



FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

Via di Villa Patrizi, n.2/B – 00161 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Cesare CHIABRERA

Vice Presidente

Ferdinando PORFIDIA

Consiglieri

Andrea SCOLARO

Francesco SESSA

Leonardo ZANNELLA

Rita RIGANO'

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Gustavo TROISI

Sindaci effettivi

Antonella QUARANTA

Dario TROCCOLI

Giuseppe ALDEGHI

Direttore Generale

Francesco MANCINO

FONDENEL

Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL

Via di Villa Patrizi n.2/B – 00161 Roma

c.f. 97150590582

Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,

D.Lgs. n.124/1993

Indice

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2024

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

BOND

- 3.1.1 Stato Patrimoniale
- 3.1.2 Conto Economico
- 3.1.3 Nota Integrativa
- 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

EQUITY

- 3.2.1 Stato Patrimoniale
- 3.2.2 Conto Economico
- 3.2.3 Nota Integrativa

- 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

INFLATION LINKED BOND

- 3.3.1 Stato Patrimoniale**
- 3.3.2 Conto Economico**
- 3.3.3 Nota Integrativa**
- 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

MONEY MARKET

- 3.4.1 Stato Patrimoniale**
- 3.4.2 Conto Economico**
- 3.4.3 Nota Integrativa**
- 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

UNICO

- 3.5.1 Stato Patrimoniale**
- 3.5.2 Conto Economico**
- 3.5.3 Nota Integrativa**
- 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

- 3.6.1 Conti d'ordine**
- 3.6.2 Nota Integrativa**

APPENDICE SULLA SOSTENIBILITA'

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2024

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2024

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2024

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2024, terzo ed ultimo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 22 giugno 2022.

1. Nota introduttiva

Nonostante il perdurare delle tensioni geopolitiche in Ucraina e in Medio Oriente, il 2024 è stato caratterizzato da un contesto macroeconomico favorevole, segnato da un graduale allentamento delle politiche monetarie restrittive attuate negli anni precedenti. Le principali banche centrali, in risposta al raffreddamento delle pressioni inflazionistiche, hanno avviato una riduzione dei tassi di interesse, favorendo una crescita significativa delle principali asset class, con un impatto positivo anche sulla gestione degli investimenti del Fondo.

In questo contesto, Fondenel ha continuato a perseguire una gestione attenta e responsabile, adottando strategie volte a garantire stabilità e crescita del patrimonio previdenziale e a minimizzare i rischi finanziari e di non conformità.

A seguito della conclusione, nel 2023, della procedura selettiva per l'assegnazione dei mandati di gestione dei comparti e dell'avvio delle nuove gestioni nel gennaio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha apportato rilevanti aggiornamenti alla Politica di Investimento e ha sottoscritto una nuova Convenzione di gestione con il Gestore (Amundi). Nel corso dell'anno si è anche proceduto alla stipula di una nuova Convenzione con il Depositario (BNP Paribas) e al rafforzamento dei presidi di controllo e monitoraggio degli investimenti, consolidando le procedure interne, introducendo verifiche sui fornitori di servizi finanziari esterni e avviando un servizio di consulenza per la fornitura di tutti i dati necessari a ripercorrere internamente il controllo del rispetto dei limiti normativi sugli investimenti.

Nell'anno appena concluso sono stati definiti e implementati anche importanti sviluppi dell'offerta finanziaria agli aderenti, con l'introduzione di un nuovo profilo Dinamico per il Piano di investimento LifeCycle, operativo dal 16 dicembre 2024, che si affianca ai profili Standard e Conservativo già presenti. Il Fondo ha inoltre aggiornato il Regolamento sulle Anticipazioni, introducendo alcune semplificazioni e nuovi standard per le tempistiche di erogazione, nell'interesse esclusivo degli aderenti.

Sul fronte della resilienza operativa e della digitalizzazione, in vista dell'entrata in vigore del Regolamento UE n. 2022/2554 - Digital Operational Resilience Act (DORA) nel gennaio 2025, Fondenel ha affidato un servizio di consulenza per la realizzazione di una *gap analysis* e

l'adeguamento organizzativo richiesto dalla normativa europea. In parallelo, è stata istituita la Funzione di Controllo dei Rischi ICT per assicurare una gestione più strutturata e conforme ai requisiti normativi in materia di sicurezza informatica.

Grazie a questi interventi, Fondenel si conferma impegnato nella tutela degli interessi degli aderenti e delle aziende associate, garantendo una gestione prudente ed efficace, in grado di rispondere alle sfide del contesto economico e normativo in continua evoluzione.

Il contesto economico-finanziario

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da dinamiche economico-finanziarie complesse, che hanno influenzato positivamente e in modo significativo l'andamento dei mercati globali.

Sul fronte dell'economia reale si è registrato un progressivo rallentamento dell'economia americana ed una crescita eterogenea delle economie europee, con tassi di inflazione convergenti verso i target di politica monetaria. L'Europa cresce meno degli USA, frenata dalla stagnazione tedesca, a sua volta dovuta alle difficoltà del settore automotive e al costo elevato dell'energia. Nell'ambito dei BRICS si è distinta per ritmo di crescita l'India, mentre la ripresa cinese è rimasta inferiore alle attese. Il progressivo allentamento delle pressioni inflazionistiche nei mercati sviluppati ha consentito alle Banche Centrali di avviare un nuovo ciclo di riduzione dei tassi di interesse: la Banca Centrale Europea ha iniziato questo processo a giugno, portando il tasso sui depositi dal 4% al 3% attraverso quattro interventi successivi; la Federal Reserve ha seguito a settembre con una riduzione di 50 punti base.

Le prospettive per il 2025

Il 2025 si apre in un contesto di profonda trasformazione economica e politica, segnato dall'avvio della nuova amministrazione statunitense e da un panorama geopolitico ancora complesso e non privo di incertezze. Infatti, il contesto di riferimento appare ancora caratterizzato da una combinazione di fattori legati alle tensioni geopolitiche, all'inasprimento dei rapporti commerciali e all'intensificazione delle politiche protezionistiche, al generale deterioramento del clima economico e alle incertezze sugli sviluppi futuri. In particolare, l'annunciato ritorno a politiche protezionistiche nei rapporti tra Stati Uniti, Cina ed Europa, potrebbe generare ripercussioni sugli scambi internazionali, condizionando le prospettive di crescita di diversi settori industriali e impattando sulle dinamiche inflattive e sulle catene di approvvigionamento globali.

Conseguentemente, i mercati azionari hanno mostrato da inizio anno di reagire con una crescente volatilità e significative correzioni nei livelli di capitalizzazione a livello globale. I mercati obbligazionari sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a fine 2024 almeno fino all'inizio del mese di marzo 2025 a seguito del *sell-off* sui bund e la conseguente propagazione sui titoli sovrani dell'area euro e sui mercati obbligazionari globali.

Per quanto riguarda le politiche monetarie, lo scenario di base prevede una graduale normalizzazione dell'inflazione e il cauto proseguimento di politiche accomodanti.

2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2024

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2024:

- Nel mese di febbraio 2024 è pervenuto ad Amministratori, Sindaci e Responsabile della Revisione Interna in carica dal mese di settembre 2020 a gennaio 2023, nonché al Fondo per conoscenza, un atto di contestazione di irregolarità introduttivo di procedura sanzionatoria da parte della Covip, Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, per il superamento del limite di investimento del 5% per singolo emittente previsto dal D.M. 166/2014. In particolare, è stato rilevato, anche a seguito dei chiarimenti forniti dal Fondo all'Autorità, il superamento per diversi trimestri, tra settembre 2020 e gennaio 2023, del limite del 5% per gli emittenti Apple e Microsoft detenuti nel portafoglio del comparto Equity. Il superamento si è verificato non per decisione del Fondo ma per un errore del gestore finanziario State Street Global Services (che aveva in carico la gestione del comparto Equity ed era tenuto al rispetto di tutti i limiti di legge) che non è stato segnalato dalla banca depositaria BNP Paribas, responsabile (per legge e Convenzione) del monitoraggio del rispetto dei limiti.

Fondenel ha affidato allo Studio Legale Dentons l'incarico di assistenza legale, nell'interesse proprio e di tutti i soggetti potenzialmente sanzionabili.

Lo Studio Legale ha predisposto, col supporto del Management del Fondo, le controdeduzioni, approvate dal Consiglio di Amministrazione del 05 aprile e presentate alla Covip il 06 aprile; l'Autorità di Vigilanza l'11 aprile ha comunicato via Pec a Fondenel di aver fissato, per il giorno 14 maggio, la data per l'audizione richiesta.

Il Fondo, rappresentato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, accompagnato dal Direttore Generale e dal Responsabile della Funzione Finanza, ha presenziato all'incontro unitamente al legale dello Studio Dentons.

Nonostante le positive interlocuzioni, l'Autorità di Vigilanza ha comunque ritenuto di emettere, nel mese di ottobre, un provvedimento sanzionatorio nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci e del Responsabile della Revisione Interna in carica dal mese di settembre 2020 a gennaio 2023, con il quale sono state irrogate, ai medesimi soggetti, sanzioni pecuniarie, tempestivamente e regolarmente pagate da Fondenel in quanto obbligato in solido.

Il Fondo ha successivamente ottenuto dal Depositario, a titolo di risarcimento per il non puntuale adempimento delle obbligazioni contrattuali, la restituzione di parte delle commissioni finanziarie pagate nel periodo interessato dal superamento; inoltre il Consiglio

di Amministrazione, nella seduta del 16 gennaio 2025, ha deliberato di avviare altresì le interlocuzioni con il gestore State Street Global Advisors finalizzate a raggiungere un analogo accordo transattivo, tenuto conto dall'inadempimento contrattuale del Gestore, che era tenuto al rispetto delle disposizioni contenute del D.M. 166/2014 e nella Convenzione.

- Il Consiglio di Amministrazione di febbraio 2024 ha approvato – a seguito della conclusione della procedura selettiva per l'assegnazione dei mandati di gestione, in esito alla quale Amundi, che in precedenza gestiva per Fondenel i comparti Bond, Inflation Linked e Monetario, è risultato assegnatario anche del comparto Equity – il nuovo Documento sulla Politica di Investimento, che è stato modificato rispetto alla precedente versione con riferimento, tra l'altro, alla sottoscrizione della nuova convenzione di gestione e relativamente alla variazione del benchmark del comparto Equity.

Il medesimo Consiglio ha deliberato:

- il nuovo testo del Documento sull'Erogazione delle Rendite e i relativi allegati che si è reso necessario variare a seguito della sottoscrizione della nuova convenzione per l'erogazione delle rendite con la compagnia Generali Italia S.p.A. avvenuta alla fine dell'anno 2023;
- il nuovo Regolamento per la Gestione dei Conflitti di Interesse al fine di recepire all'interno del testo alcune novità normative che hanno impattato sui fondi pensione.
- Il Consiglio di Amministrazione di marzo 2024 ha deliberato:
 - il nuovo testo della Nota Informativa di Fondenel e del Documento sul Sistema di Governo soggetti a revisione almeno annuale,
 - il Regolamento per l'Adesione dei Soggetti Fiscalmente a Carico, che esplicita la modalità, già prevista nelle FAQ, attraverso la quale la perdita della qualifica di soggetto fiscalmente a carico deve essere comunicata al Fondo al fine di procedere con la variazione dell'anagrafica collegata all'aderente,
 - la Politica di Revisione Interna, modificata a seguito dell'affidamento, con decorrenza gennaio 2024 e durata triennale, della responsabilità della Funzione di Revisione Interna al Dott. Massimiliano Giacchè della società Protection Trade.

Inoltre, lo stesso Consiglio di marzo 2024:

- ha preso atto delle relazioni della Funzione di Revisione Interna e dell'Organismo di Vigilanza relative all'anno 2023 prodotte dal Dott. Paolo Bencivenga, che pro-futuro ha mantenuto soltanto il ruolo di ODV per Fondenel;
- ha approvato, ai sensi dell'art. 5.3 dello Statuto, il mantenimento del rapporto associativo a Fondenel della società Gridspertise S.R.L. a seguito di verbale di accordo del 23 febbraio 2024.

- Il Consiglio di Amministrazione del mese di maggio 2024 ha approvato la nuova versione di due documenti previsti dalla normativa comunitaria IORP II e disciplinati dalla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020, il Piano di Emergenza e il Piano Strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione, le cui prime adozioni sono avvenute con delibera consiliare di aprile 2021, che sono soggetti ad aggiornamento almeno triennale.

Nel corso dello stesso Consiglio il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione ha presentato il nuovo Documento sulla Valutazione dei Rischi aggiornato con le informazioni relative alla nuova sede del Fondo e con la mappatura ed analisi dei rischi connessi al nuovo posto di lavoro.

- Nel Consiglio di Amministrazione di giugno è stato deliberato il nuovo Regolamento sulle Anticipazioni nel quale la dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà è stata sostituita dall'autocertificazione da presentare a cura dell'aderente e sono state dettagliate le tempistiche di disinvestimento ed erogazione delle prestazioni nonché le disposizioni afferenti al meccanismo della compensazione, operante nel caso in cui si richiedano più anticipazioni nel corso della fase attiva di partecipazione al Fondo.
- Al fine di rafforzare ulteriormente il sistema di controllo interno, il Consiglio di Amministrazione di luglio 2024, a valle di un *beauty contest* al quale sono state invitate a partecipare alcune tra le maggiori società di consulenza finanziaria operanti nel mercato dei fondi pensione, ha deliberato l'affidamento alla società Nummus.Info del servizio di consulenza per supportare il Fondo nel reperforming del monitoraggio dei limiti di legge (ex D.M. 166/2014) e convenzione posti in capo a Fondenel.

Sempre nel Consiglio di luglio il nuovo titolare della Funzione di Revisione Interna ha presentato la relazione sul primo semestre 2024 che illustra gli esiti delle verifiche infrannuali concluse e riepiloga i controlli effettuati e la metodologia seguita, le più significative risultanze delle attività svolte e l'esito delle verifiche ricorrenti effettuate - soffermandosi sulla validità dei controlli posti in essere dal Fondo - dalle quali emerge il corretto operato sia sostanziale che formale della struttura del Fondo in relazione alla normativa vigente.

In ultimo, il Consiglio di Amministrazione di luglio 2024 con l'obiettivo di consentire a Fondenel di adempiere puntualmente a tutte le attività specifiche richieste dal Regolamento (UE) 2022/2554 - Resilienza operativa digitale per il settore finanziario, in vigore dal 17 gennaio 2025, ha deliberato, a seguito di apposito *beauty contest* al quale sono state invitate a partecipare alcune tra le più rappresentative società di consulenza, l'affidamento alla società TKP del servizio di consulenza informatica volto alla predisposizione di una *gap analysis* e dell'impianto della documentazione e dell'adeguamento organizzativo propedeutico al regolamento DORA.

- A decorrere dal mese di luglio la società Enel Libra Flexys S.r.l., controllata al 51% da Enel Italia S.p.A. aderisce a Fondenel a seguito di sottoscrizione di specifico accordo ai sensi dell'art. 5.2 dello Statuto del Fondo.
- Nella riunione del 7 ottobre è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione il nuovo profilo Dinamico del Piano Previdenziale LifeCycle, che, con decorrenza 16 dicembre 2024, ha affiancato gli altri due profili già esistenti (Standard e Conservativo). Il LifeCycle è un approccio innovativo disegnato per semplificare la gestione del risparmio previdenziale e offre una strategia di investimento dinamica e personalizzabile. L'obiettivo è ottimizzare dinamicamente il profilo rischio/rendimento in funzione dell'orizzonte temporale individuale di investimento. Il piano prevede una riallocazione automatica e semestrale che riduce progressivamente l'esposizione al rischio finanziario, adattando dinamicamente l'allocazione del portafoglio verso i comparti meno rischiosi (e con minore redditività attesa) all'avvicinarsi del pensionamento.

Inoltre, nello stesso Consiglio sono stati approvati:

- la nuova convenzione col Depositario, BNP Paribas, originariamente sottoscritta nel 1999, che è stata modificata a seguito dell'entrata in vigore della normativa di derivazione europea IORP II, che ha introdotto ulteriori obblighi anche nel rapporto con il depositario;
 - il Manuale Operativo delle Procedure (MOP), nel quale sono stati recepiti i suggerimenti del Responsabile della Revisione Interna uscente – inerenti alla formalizzazione delle attività svolte dall'Area Compliance – nonché quelli del Responsabile della Revisione Interna in carica.
- Nel Consiglio del 23 ottobre è stata presentata a cura dell'Area Finanza la relazione con la quale sono state spiegate le azioni intraprese dal Fondo per il rafforzamento del controllo interno e la mitigazione del rischio di compliance connesso al rispetto dei limiti.
 - Il Consiglio di Amministrazione di novembre 2024 ha approvato il nuovo Documento sulla Politica di Investimento, che è stato prodotto dall'Area Finanza del Fondo in collaborazione con l'Advisor Finanziario Prometeia che ha compiuto le analisi volte ad adeguare le proiezioni previdenziali di secondo pilastro anche tenendo in considerazione il Profilo Dinamico del Piano Previdenziale LifeCycle.

Nella stessa seduta, in ottemperanza del Regolamento DORA che richiede:

- di stabilire anche all'interno dei Fondi Pensione un solido quadro di governance interna e di controllo focalizzato sulla gestione efficace dei rischi relativi alle Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione (ICT),
- di acquisire un elevato livello di resilienza operativa digitale,
- di adeguare la propria struttura organizzativa, definendo ruoli e responsabilità per una serie di funzioni e figure preposte al controllo in ambito ICT, prima fra tutte la "Funzione

di controllo dei rischi ICT”, alla quale affidare la responsabilità della gestione e della sorveglianza dei rischi informatici;

è stato individuato il Responsabile della gestione e della sorveglianza dei rischi informatici in Andrea Magrini, tenuto anche conto della sua professionalità ed esperienza come responsabile dell’unità di Audit Cyber Security, Infrastructure & Technology Services presso una delle società aderenti.

- Nel Consiglio di Amministrazione di dicembre 2024 Il Responsabile della Funzione di Gestione dei Rischi, Flavio Russo, ha presentato la valutazione interna del rischio basata sull’analisi compiuta nell’anno 2024, nella quale veniva confermata l’adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi di Fondenel e la sua efficacia nel mitigare efficacemente i rischi inerenti in capo al Fondo e agli aderenti e beneficiari.
- Con decorrenza 31 dicembre la società DUERETI S.r.l., controllata dal Gruppo ENEL, ha aderito a Fondenel in forza di specifico accordo sottoscritto tra le parti.

Lo stesso accordo prevede che con la medesima data di decorrenza avvenga:

- il trasferimento di ramo d’azienda, risorse ed assets afferenti allo stesso (cinta Milano e Valtrompia), da e-Distribuzione S.p.A. a DUERETI S.r.l.,
- la cessione del 90% del capitale sociale di quest’ultima alla società A2A, mantenendo in capo a e-Distribuzione una partecipazione di minoranza del 10% del capitale sociale di DUERETI S.r.l..

3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2024 le imprese associate a Fondenel sono 42, in aumento di due unità rispetto al 31 dicembre 2023.

4. Aderenti

Al 31 dicembre 2024 il numero complessivo degli aderenti a Fondenel è pari a 2.188 (di cui 231 fiscalmente a carico); gli stessi sono così ripartiti:

Aderenti in fase di accumulo (Dirigenti, Fiscalmente a carico, Ex Fiscalmente a carico)	1.992
Aderenti in fase di erogazione (Perceutori di rendita)	196
TOTALE ADERENTI	2.188

Di seguito è riportato il numero di aderenti in fase di accumulo che investe in ciascuno dei comparti del Fondo, distinguendo tra aderenti monocomparto e aderenti che investono in due o più comparti e tra patrimonio accumulato e i contributi futuri:

	Capitale Accantonato 2024	% Capitale Accantonato 2024	Contributi futuri 2024	% Contributi futuri 2024
N° ADERENTI AD UN SOLO COMPARTO	337	17%	372	19%
MONEY MARKET	36	2%	35	2%
INFLATION LINKED	16	1%	17	1%
BOND	31	2%	34	2%
EQUITY	254	13%	286	14%
N° ADERENTI A DUE O PIU' COMPARTI	1.655	83%	1.620	81%
TOTALE ADERENTI IN FASE DI ACCUMULO	1.992	100%	1.992	100%

5. Risorse gestite

Il patrimonio al 31 dicembre 2024 è pari ad € 528,3 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 465,5 milioni) di € 62,8 milioni (+ 13,5%). L'incremento è dovuto essenzialmente ai risultati finanziari positivi registrati su tutti e quattro i comparti del Fondo come dettagliato nel paragrafo 6. Gestione Finanziaria.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 77 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 14 posizioni e 6 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 9, il numero delle prestazioni in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è pari a 57, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 9 ed il numero dei trasferimenti in uscita verso altro fondo è pari a 8.

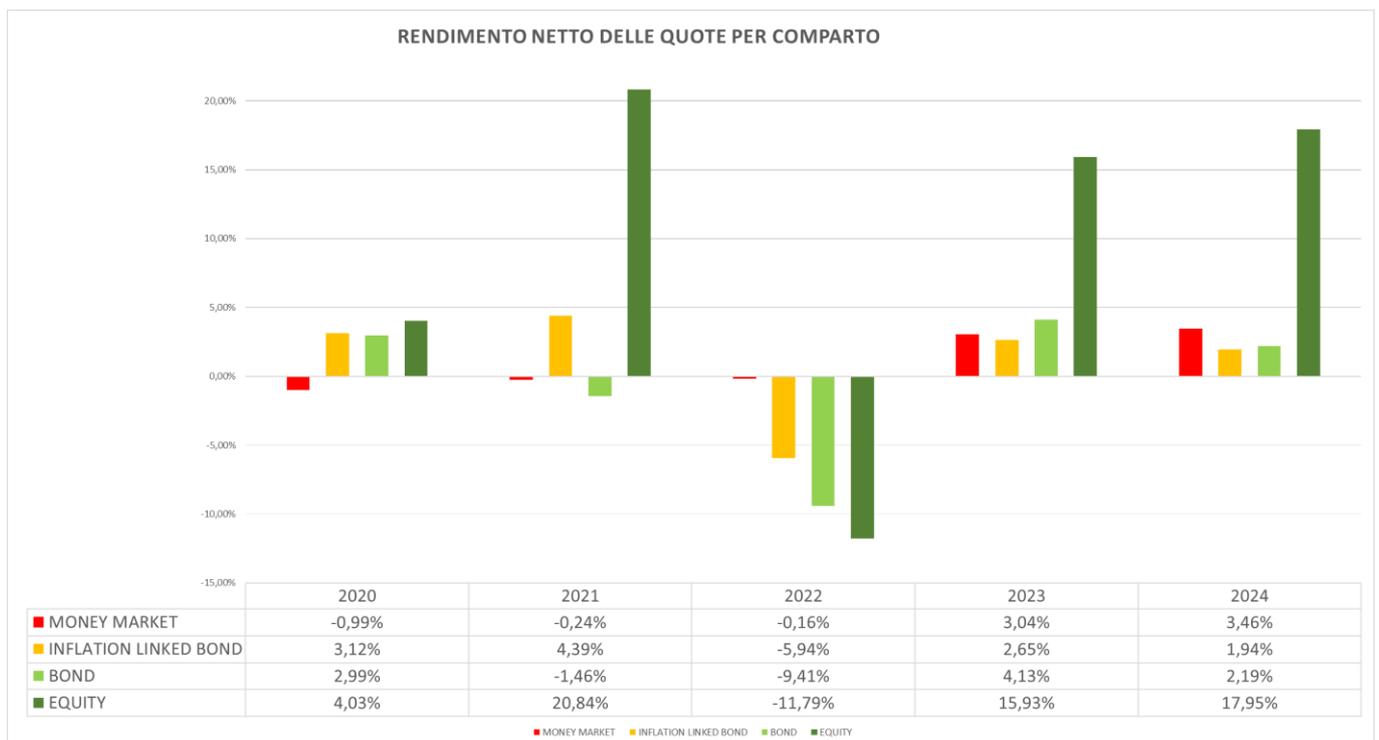
6. Gestione finanziaria

I risultati della gestione

I rendimenti netti del valore delle quote conseguiti nel corso dell'anno sono riassunti nella seguente tabella:

Comparto	Rendimento netto dal 1/1/2024 al 31/12/2024
Money Market	3,46%
Inflation Linked Bond	1,94%
Bond	2,19%
Equity	17,95%

Il grafico seguente fornisce l'illustrazione dei risultati raggiunti dai diversi comparti del Fondo nel 2024 in relazione a quelli degli anni precedenti.



Tutti i comparti del Fondo hanno registrato risultati positivi, con il comparto Equity che ha beneficiato della crescita dei mercati azionari globali e i comparti obbligazionari e monetari che hanno offerto stabilità e opportunità di rendimento e diversificazione del rischio in un quadro di progressivo allentamento delle politiche monetarie.

Di seguito si fornisce una descrizione di maggior dettaglio di ciascun comparto, in termini di caratteristiche salienti e di performance raggiunte nel periodo.

Comparto Money Market

Nel corso dell'anno si è registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a 3,46%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento della stessa casa, l'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI", che prevede l'investimento in strumenti monetari, in titoli obbligazionari a breve termine e fondi

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Quote di OICR	27.889.326,74	99,99%
Depositi bancari	2.805,38	0,01%
Totale gestito	27.892.132,12	

Comparto Bond

Il risultato di gestione da inizio anno, al netto degli oneri e della tassazione, è stato di 2,19%.

Le tecniche di indicizzazione utilizzate consentono al gestore un'efficace replica del benchmark attraverso l'acquisto diretto di un numero molto contenuto di titoli (circa 1.000 rispetto a circa 13.000).

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 93%) e Fondi/ETF (circa 7%): per ragioni di convenienza, infatti, i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa senza l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Stato	105.994.513,55	63,39%
Titoli di Debito quotati	45.456.591,78	27,18%
Quote di OICR	11.723.937,96	7,01%
Depositi bancari	4.037.409,99	2,41%
Totale gestito	167.212.453,28	

Comparto Inflation Linked Bond

Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un benchmark rappresentativo dei titoli obbligazionari legati all'inflazione di emittenti governativi dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite acquisto di tutti i titoli presenti nel benchmark.

Il comparto ha chiuso il 2024 con un rendimento netto pari a 1,94%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	45.036.309,79	97,39%
Depositi bancari	1.208.761,31	2,61%
Totale gestito	46.245.071,10	

Comparto Equity

Nel corso del 2024, il comparto ha registrato un risultato netto pari al 17,95%.

Gli indici di riferimento, costruiti secondo criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale sono:

- 80% MSCI ACWI ESG Screened with DM Countries 100% Hedged to EUR
- 20% MSCI ACWI ESG Screened Un-Hedged in EUR

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Capitale quotati	260.640.065,97	88,62%
Depositi bancari	5.514.849,39	1,88%
Quote di OICR	27.950.909,25	9,50%
Totale gestito	294.105.824,61	

Fattori ambientali, sociali e di governo societario

Anche per il 2024, il Fondo ha adottato una gestione ispirata a criteri di sostenibilità ESG per il comparto azionario attraverso l'individuazione di un benchmark ESG globale.

7. Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2024 sono pari ad € 126.745.166.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2023		465.497.918
Entrate previdenziali		126.745.166
Rendimenti di gestione		59.293.970
Uscite previdenziali	<i>Anticipazioni</i>	- 6.178.629
	<i>Riscatti e trasferimenti</i>	- 100.092.673
	<i>Trasformazioni in rendita</i>	- 2.655.598
	<i>Erogazioni in forma capitale</i>	- 2.922.273
Oneri di gestione finanziaria		- 450.808
Imposta sostitutiva		- 10.922.617
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2024		528.314.456

L'attivo netto destinato alle prestazioni è dunque aumentato di circa il 13,5%, rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 465,5 milioni). Tale risultato è determinato dal numero complessivo delle entrate previdenziali (trasferimenti, contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti), e come più sopra riportato dal risultato positivo della gestione finanziaria dei quattro comparti.

8. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha adeguato le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016, poi modificato ed approvato dal Consiglio di amministrazione in data 28.02.2020 e successivamente in data 1.02.2024 per aggiornarlo alle normative di riferimento in vigore e per le implicazioni relative agli investimenti. In particolare, si considerano operazioni in conflitto di interesse quelle il cui peso nel portafoglio di riferimento sia superiore allo 0,5% ed ecceda del 20% il peso del medesimo strumento presente nel benchmark di riferimento.

In tale documento, come previsto dalla normativa, sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l'investimento delle risorse del Fondo

effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell'articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l'esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell'integrità dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

- Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell'interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. In particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
 - ✓ Interni: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d'interesse (Soggetto Incaricato), il Direttore Generale, il responsabile della funzione di Internal Audit, quello della funzione di Risk Management e quello della funzione Finanza.
 - ✓ Esterni: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo ("Gestori Finanziari"), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l'Advisor finanziario, la società di revisione legale.
- Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).
- Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non

svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell'apposito Registro, valutandone l'opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

Comparto Money Market: le operazioni segnalate dal gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di quote dell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" del gruppo del gestore.

Tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2024 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-O	FR00140021W1	25.781	EUR	27.889.327	96,85
Totale				27.889.327	96,85

Comparto Bond: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardano acquisti e vendite di titoli emessi dal gruppo del Depositario BNP Paribas SA – Succursale Italia, da acquisti e vendite di titoli emessi dalla Società Capogruppo del Gestore e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti.

Nessuna delle operazioni ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto il mandato prevede una modalità di gestione passiva. Anche in questo caso Amundi utilizza un OICR della casa per gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Comparto Inflation Linked Bond: nel corso di tutto il 2024 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore.

Al 31 dicembre 2024 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

Comparto Equity: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi dal gruppo del Depositario, da acquisti e vendite di titoli emessi dalla Società Capogruppo del Gestore e dall'acquisto di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti.

Tutte le suddette operazioni, generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto il mandato prevede una modalità di gestione passiva, sono risultate essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Anche in questo caso Amundi utilizza un OICR della casa per gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

9. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2024

- Il Consiglio di Amministrazione del 16 gennaio 2025 ha deliberato l'intendimento elettorale, funzionale al processo di rinnovo dell'Assemblea dei Delegati e degli organi di Amministrazione e Controllo, fissando al 31 dicembre 2024 la data di iscrizione al Fondo da utilizzare per la determinazione dell'elenco degli aventi diritto al voto e nel 31 gennaio 2025 il termine ultimo per l'invio da parte del Fondo, agli aventi diritto, la lettera per la raccolta delle candidature in rappresentanza degli aderenti.

Nel medesimo Consiglio, nel rispetto della scadenza di entrata in vigore del Regolamento DORA (UE 2022/2554) del 17 gennaio 2025, sono stati deliberati:

- il testo del Documento Politiche e Procedure per la gestione dei servizi informatici, che delinea le linee programmatiche da seguire nella gestione dei rischi IT;
 - l'Action Plan che delinea le attività che dovranno essere ancora realizzate per la compliance a Dora;
 - le nomine di alcune figure chiave richieste dalla normativa, che sono state attribuite rispettivamente al Direttore Generale (Responsabile della gestione degli accordi contrattuali con i fornitori terzi ICT, Responsabile della gestione della crisi) e al Presidente del Consiglio di Amministrazione (Responsabile della strategia di comunicazione degli incidenti connessi alle TIC, Responsabile della segnalazione degli incidenti all'Autorità di Vigilanza).
- Nel mese di febbraio 2025 è stata messa a disposizione di tutti gli aderenti la nuova versione della App del Fondo, sia per i dispositivi Apple che per i dispositivi Android, che consente da smartphone di richiedere le anticipazioni per ulteriori esigenze, come dettagliato nel comunicato n. 1 – 2025 che è stato inviato agli iscritti.
 - Il Consiglio di Amministrazione del mese di febbraio 2025 ha deliberato il nuovo testo del Regolamento del personale dipendente e del Manuale operativo dell'Area Finanza.

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	889.437.178	483.048.855
	20-a) Depositi bancari	10.763.826	20.739.134
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	151.030.823	114.556.506
	20-d) Titoli di debito quotati	45.456.591	61.739.452
	20-e) Titoli di capitale quotati	260.640.066	214.617.040
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	67.564.174	43.380.511
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.482.052	1.286.704
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	351.575.393	23.231.840
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	736.951	2.495.377
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	187.302	1.002.291
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.844.890	6.587.865
	40-a) Cassa e depositi bancari	6.644.060	6.492.934
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	200.830	94.931
50	Crediti di imposta	859.211	2.734.993
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		897.141.279	492.371.713

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	34.138.915	19.698.748
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	34.138.915	19.698.748
20	Passivita' della gestione finanziaria	323.508.110	5.141.010
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	316.237.995	3.254.287
	20-e) Debiti per operazioni forward	7.270.115	1.886.723
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	339.438	240.512
	40-a) TFR	17.585	13.881
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	321.853	226.631
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	10.840.360	1.793.525
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		368.826.823	26.873.795
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	528.314.456	465.497.918
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.932	2.228
	Contributi da ricevere	-2.932	-2.228
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	96.411	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-96.411	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	4.247.201	17.009.355
	Controparte c/contratti futures	-4.247.201	-17.009.355
	Valute da regolare	-636.429.582	-275.085.897
	Controparte per valute da regolare	636.429.582	275.085.897
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2024	31/12/2023
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.231.825	2.357.652
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-2.231.825	-2.357.652

2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	14.895.993	13.308.300
10-a) Contributi per le prestazioni	126.745.166	95.677.992
10-b) Anticipazioni	-6.178.629	-4.384.859
10-c) Trasferimenti e riscatti	-100.092.673	-71.975.115
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.655.598	-2.823.392
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.922.273	-3.186.328
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	2
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.293.970	49.584.160
30-a) Dividendi e interessi	8.065.416	7.728.070
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	51.228.554	41.856.090
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-450.808	-617.011
40-a) Società' di gestione	-264.921	-450.393
40-b) Depositario	-185.887	-166.618
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	58.843.162	48.967.149
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	566.822	565.794
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-117.414	-100.014
60-c) Spese generali ed amministrative	-184.578	-174.908
60-d) Spese per il personale	-433.080	-402.822
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	168.250	111.950
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	73.739.155	62.275.449
80 Imposta sostitutiva	-10.922.617	-9.439.446
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.816.538	52.836.003

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

Possono aderire al Fondo anche i soggetti fiscalmente a carico dei dirigenti iscritti, ai sensi dell'art. 5 comma 7 dello Statuto.

Comparti di investimento e gestori

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli aderenti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

Comparto MONEY MARKET

È una linea di investimento volta a garantire un basso profilo di rischio, mediante investimento esclusivo in strumenti del mercato monetario/obbligazionario a breve scadenza denominati in euro. Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) investimenti detenuti in via diretta: titoli di debito quotati e denominati in euro;
- b) investimenti detenuti via indiretta: OICVM (inclusi ETF a replica fisica), in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.

Composizione del Portafoglio: 100% strumenti del mercato monetario e obbligazionario a breve termine, governativo e corporate, area euro.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

80%	Euro short-term rate (€STR)
20%	ICE BofA 1-3Y Euro Corporate

Valute e coperture valutarie: la valuta d'investimento è l'euro.

Indicatore di rischio: tracking error volatility contenuta entro la misura massima dello 0,75% in termini annui.

Aspetti etici, sociali e ambientali:

Il Gestore adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 6 del Reg. UE 2019/2088 (SFDR) e si impegna a rispettare l'eventuale Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo e tempo per tempo vigente

Comparto INFLATION LINKED BOND

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio. Ha l'obiettivo di preservare nel medio termine il capitale versato dall'erosione dell'inflazione, mantenendo inalterato il relativo potere di acquisto.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto su titoli di debito quotati.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

80%	ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, TR € hdg
20%	ICE BofA 1-10Y Euro Inflation-Linked Government, TR € hdg

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: tracking error volatility contenuta entro la misura massima dello 0,75% in termini annui.

Aspetti etici, sociali e ambientali:

Il Gestore adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 6 del Reg. UE 2019/2088 (SFDR) e si impegna a rispettare l'eventuale Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo tempo per tempo vigente.

Comparto BOND

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel medio periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle attività finanziarie di seguito elencate:

- a) titoli di debito quotati;
- b) OICVM (inclusi ETF a replica fisica), in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni globali nominali.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

65%	ICE BofA 1-10Y Global Government excl. Japan, TR € hdg
17,5%	ICE BofA EUR Corporate large cap all mats, TR € hdg
10,5%	ICE BofA USD Corporate large cap all mats, TR € hdg
7%	ICE BofA US Emerging Market External Sovereign, TR € hdg

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: tracking error volatility contenuta entro la misura massima dello 0,75% in termini annui.

Aspetti etici, sociali e ambientali:

Il Gestore adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 6 del Reg. UE 2019/2088 (SFDR) e si impegna a rispettare l'eventuale Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo e tempo per tempo vigente.

Comparto EQUITY

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato azionario.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle attività finanziarie di seguito elencate:

- a) titoli di capitale quotati, già inclusi nel benchmark o per cui il provider del benchmark adottato ha comunicato la futura inclusione;
- b) OICVM (inclusi ETF a replica fisica), in coerenza con i limiti e le finalità della normativa e fermo restando la disponibilità di tutte le informazioni per un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla normativa di settore.

Composizione del Portafoglio: 100% azionario globale.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

80%	MSCI ACWI ESG Screened with DM Countries 100% hedged to EUR
20%	MSCI ACWI ESG Screened unhedged to EUR

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 30% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

Aspetti etici, sociali e ambientali:

Il Gestore adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in linea con l'art. 8 del Reg. UE 2019/2088 (SFDR) e si impegna a rispettare l'eventuale Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo e tempo per tempo vigente.

Erogazione delle prestazioni

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, nel rispetto della normativa vigente, la liquidazione della posizione accantonata in forma capitale e/o rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato una Convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni in data 7 aprile 2009. Con riferimento tale accordo si precisa che, a seguito della comunicazione di recesso pervenuta nell'aprile del 2021 da parte della Compagnia assicurativa, il Fondo ha convenuto una rinegoziazione della convenzione con Cattolica (oggi Genertel S.p.A.) a nuove condizioni che è stata in vigore fino al 31 dicembre 2023, data nella quale è giunta a naturale scadenza senza possibilità di rinnovo.

Antecedentemente a tale ultima data di contratto assicurativo, l'affidamento della gestione ed erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia a beneficio degli aderenti Fondenel è stato assegnato sia alla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. (oggi Genertel S.p.A.) sia a Mediolanum Vita S.p.A. in base a precedenti convenzioni con le stesse stipulate. Con decorrenza 01 gennaio 2024 è stata stipulata una nuova ulteriore convenzione con la compagnia Generali Spa che prevede una durata di 5 anni senza possibilità di rinnovo tacito alla scadenza e senza facoltà di recesso da parte del Fondo.

Nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani, Fondenel ha introdotto per l'aderente l'opportunità di ottenere l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in modo "frazionato" con lo scopo di massimizzare la flessibilità temporale della fruizione. Gli aderenti che abbiano maturato il requisito pensionistico possono infatti ricevere da parte di Fondenel l'erogazione della prestazione della posizione maturata, forma parte in capitale e parte in rendita, col metodo del "differimento" ossia scegliendo fra le due componenti due distinti momenti temporali per la fruizione (accesso ad una parte e rinvio a data successiva per l'erogazione della rimanente).

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso il Depositario BNP Paribas, con sede a Milano, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20124 Milano (MI).

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996 e dal DM 166/2014.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non fornisca quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal mese di aprile del 2018 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Compensi dei Responsabili delle Funzioni Fondamentali (Revisione Interna e Risk Management), del Responsabile della Funzione Finanza e del Responsabile della Funzione di Gestione e Sorveglianza dei Rischi IT

Il Consiglio di Amministrazione del 22 luglio 2019, ha nominato Lorenzo Pinardi quale Responsabile della Funzione Finanza, ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 e della lettera Covip n. 5405 del 30 ottobre 2012.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 22 giugno 2022, prima della consiliazione 2022 – 2024, ha confermato la nomina di Flavio Russo quale Responsabile della Funzione Risk Management, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, art. 5-bis, comma 1.

Il Consiglio di Amministrazione del 15 novembre 2023 ha deliberato l'affidamento della Funzione di Revisione Interna alla società Protection Trade, con decorrenza primo gennaio 2024, il Titolare della Funzione di Revisione Interna è il Dott. Massimiliano Giacchè.

Il Consiglio di Amministrazione del 29 novembre 2024 ha deliberato l'affidamento della Funzione di Gestione e Sorveglianza dei Rischi informatici, in favore di Andrea Magrini ai sensi del Regolamento UE 2022/2554 - Digital Operational Resilience Act (DORA).

Conformemente con quanto previsto dalla Politica di Remunerazione del Fondo, approvata nella sua prima versione nel corso del Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2020 e revisionata a novembre 2023:

- l'incarico di Responsabile della Funzione Risk Management, l'incarico di Responsabile della Funzione Finanza e l'incarico di Responsabile della Gestione e Sorveglianza dei Rischi Informatici, essendo assegnati a personale in servizio presso le società associate al Fondo, sono svolti *a titolo volontario e gratuito*;
- l'incarico assegnato alla società Protection Trade prevede contrattualmente un costo annuo di € 8.500.

Imposta sostitutiva

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal

valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 42 unità, per un totale di 1.992 aderenti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti	1.992	1.944
Aziende	42	40

Gli iscritti attivi del Fondo, alla data del 31 dicembre 2024, aderiscono ai seguenti comparti¹:

Fase di accumulo

COMPARTO BOND = 1.606

COMPARTO EQUITY = 1.845

COMPARTO INFLATION LINKED BOND = 913

COMPARTO MONEY MARKET = 355

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

Gli aderenti in fase di erogazione della rendita.

Il totale degli aderenti risulta essere pari a 1.992 così composti:

- 1) aderenti in fase di accumulo attivi pari 1.464 (di cui: n. 1.185 dirigenti, n. 231 soggetti fiscalmente a carico e n. 48 ex fiscalmente a carico);
- 2) aderenti dirigenti in fase di accumulo cessati pari a 528.

I percettori di rendita vitalizia sono pari a 196 che sommati agli aderenti di cui ai punti sub 1) e sub 2) determinano un totale complessivo di 2.188 aderenti.

¹ Fondenel è caratterizzato da comparti finanziari puri, che investono in tipologie omogenee di titoli, pertanto, ad ogni aderente, è data l'opportunità di allocare la propria posizione individuale in uno o più comparti al fine di creare la combinazione di investimento più coerente con la propria propensione rischio-rendimento. Conseguentemente la somma degli aderenti ad ogni comparto non potrà corrispondere al totale degli aderenti iscritti al Fondo.

Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2024 non sono stati previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)²

La tabella riporta la numerosità totale del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Descrizione	Totale 2024	Totale 2023
Dirigenti e funzionari ³	2	2
Restante personale	4	4
Totale	6	6

Deroghe e principi particolari

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono sostanzialmente comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo il principio della continuità aziendale.

² La tabella non include il Responsabile della Gestione dei Rischi e quello della Revisione Interna. Collaborano a vario titolo nel governo del Fondo anche le seguenti figure professionali: il Responsabile della Protezione dati, il Responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione ed il Responsabile dell'Organismo di Vigilanza ed il Responsabile della Funzione di Gestione e Sorveglianza dei Rischi Informatici.

³ Rientrano nella categoria dei Dirigenti e funzionari, il Direttore Generale del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto BOND

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	276.454.272	163.116.920
	20-a) Depositi bancari	4.037.411	3.841.191
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	105.994.513	70.562.292
	20-d) Titoli di debito quotati	45.456.591	61.739.452
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	11.723.938	15.530.263
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.331.876	1.159.379
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	107.796.573	9.985.258
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	97.222	285.838
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	16.148	13.247
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.406.915	1.359.956
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.406.915	1.359.956
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	355.288	2.094.584
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		278.216.475	166.571.460

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	13.290.054	7.504.815
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.290.054	7.504.815
20	Passivita' della gestione finanziaria	95.956.613	195.201
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	93.869.110	89.497
	20-e) Debiti per operazioni forward	2.087.503	105.704
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		109.246.667	7.700.016
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	168.969.808	158.871.444
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	619.166	-886.218
	Controparte c/contratti futures	-619.166	886.218
	Valute da regolare	-187.418.434	-80.787.744
	Controparte per valute da regolare	187.418.434	80.787.744
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	6.530.433	9.356.099
10-a) Contributi per le prestazioni	46.493.001	36.112.698
10-b) Anticipazioni	-1.939.052	-1.371.554
10-c) Trasferimenti e riscatti	-36.534.788	-21.857.982
10-d) Trasformazioni in rendita	-542.783	-1.738.284
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-945.945	-1.788.779
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.952.641	7.666.225
30-a) Dividendi e interessi	3.896.791	3.104.316
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	55.850	4.561.909
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-142.730	-166.007
40-a) Società di gestione	-82.907	-109.520
40-b) Depositario	-59.823	-56.487
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.809.911	7.500.218
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.303	1.533
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.303	-1.533
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	10.340.344	16.856.317
80 Imposta sostitutiva	-241.980	-1.356.306
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.098.364	15.500.011

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.586.904,71		158.871.444
a) Quote emesse	4.231.723,480	46.493.001	-
b) Quote annullate	-3.637.376,588	-39.962.568	-
c) Variazione del valore quota	-	3.567.931	-
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-		10.098.364
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.181.251,602		168.969.808

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 11,130.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 6.530.433, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 276.454.272

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS, a seguito di aggiudicazione di una gara, a partire dal 17 gennaio 2024 tramite un mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	167.515.923
Totale	167.515.923

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
Amundi	167.515.923
Passivo 20–d Debiti per commissioni di gestione	41.731
Passivo 20–e Debiti su forward pending	2.087.503
Attivo 20–n Crediti previdenziali	13.011.846
Passivo 20–d Debiti per operazioni da regolare	93.797.269
20 – Investimenti in gestione	276.454.272

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	167.515.923
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.406.915
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	13.011.846
Crediti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	355.288
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-30.110
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-13.290.054
Totale Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	168.969.808

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 4.037.411, è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	2.937.397
Collateral	1.100.000
Ratei e risconti attivi - conti correnti	14
20-a) depositi bancari	4.037.411

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	11.723.938	7,18	4,21
2	US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375	US91282CDJ71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	814.737	0,50	0,29
3	US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	797.344	0,49	0,29
4	US TREASURY N/B 15/05/2031 1,625	US91282CCB54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	793.117	0,49	0,29
5	US TREASURY N/B 15/05/2032 2,875	US91282CEP23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	769.060	0,47	0,28
6	US TREASURY N/B 15/05/2034 4,375	US91282CKQ32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	726.192	0,45	0,26
7	US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	718.487	0,44	0,26
8	US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	685.719	0,42	0,25
9	US TREASURY N/B 15/02/2034 4	US91282CJZ59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	681.930	0,42	0,25
10	US TREASURY N/B 15/08/2033 3,875	US91282CHT18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	680.630	0,42	0,24
11	US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	677.445	0,42	0,24
12	US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	676.275	0,41	0,24
13	US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJJ18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	668.656	0,41	0,24
14	US TREASURY N/B 15/11/2030 ,875	US91282CAV37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	640.513	0,39	0,23
15	US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125	US91282CFV81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	635.231	0,39	0,23
16	US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	631.852	0,39	0,23
17	US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	624.820	0,38	0,22
18	US TREASURY N/B 15/05/2033 3,375	US91282CHC82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	562.108	0,34	0,2
19	US TREASURY N/B 31/01/2027 1,5	US912828Z781	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	543.560	0,33	0,2
20	US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	528.101	0,32	0,19
21	US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	514.539	0,32	0,18
22	US TREASURY N/B 15/11/2034 4,25	US91282CLW90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	495.070	0,30	0,18
23	US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	466.789	0,29	0,17
24	US TREASURY N/B 15/11/2029 1,75	US912828YS30	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	451.579	0,28	0,16
25	US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	446.310	0,27	0,16
26	US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	446.260	0,27	0,16
27	US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	443.921	0,27	0,16
28	US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	442.052	0,27	0,16

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
29	US TREASURY N/B 31/05/2029 4,5	US91282CKT70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	435.860	0,27	0,16
30	US TREASURY N/B 30/06/2028 1,25	US91282CCH25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	435.308	0,27	0,16
31	US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	432.708	0,27	0,16
32	US TREASURY N/B 31/05/2026 4,875	US91282CKS97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	431.464	0,26	0,16
33	US TREASURY N/B 31/08/2026 3,75	US91282CLH24	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	429.312	0,26	0,15
34	US TREASURY N/B 31/08/2029 3,625	US91282CLK52	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	426.554	0,26	0,15
35	US TREASURY N/B 31/07/2029 4	US91282CLC37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	423.130	0,26	0,15
36	US TREASURY N/B 30/06/2026 4,625	US91282CKY65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	420.491	0,26	0,15
37	US TREASURY N/B 30/06/2029 4,25	US91282CKX82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	418.898	0,26	0,15
38	US TREASURY N/B 30/11/2029 4,125	US91282CMA61	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	417.419	0,26	0,15
39	US TREASURY N/B 15/02/2028 2,75	US9128283W81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	416.930	0,26	0,15
40	US TREASURY N/B 30/11/2026 4,25	US91282CLY56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	415.266	0,25	0,15
41	US TREASURY N/B 29/02/2028 1,125	US91282CBP59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	411.061	0,25	0,15
42	US TREASURY N/B 30/04/2029 4,625	US91282CKP58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	408.745	0,25	0,15
43	US TREASURY N/B 30/04/2026 ,75	US91282CBW01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	405.952	0,25	0,15
44	US TREASURY N/B 30/09/2026 3,5	US91282CLP40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	405.364	0,25	0,15
45	US TREASURY N/B 30/04/2028 1,25	US91282CBZ32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	405.069	0,25	0,15
46	US TREASURY N/B 30/04/2026 4,875	US91282CKK61	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	402.012	0,25	0,14
47	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.837	0,25	0,14
48	US TREASURY N/B 30/09/2029 3,5	US91282CLN91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	400.664	0,25	0,14
49	US TREASURY N/B 31/01/2028 ,75	US91282CBJ99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	397.602	0,24	0,14
50	US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	395.166	0,24	0,14
51	Altri			125.752.996	77,07	45,2
Totale Portafoglio				163.175.043⁴	100	58,65

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non regolate. Non sono tra queste comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending, incassi cedole e operazioni in cambi.

⁴ Sommatoria delle voci di SP Attivo 20-d), 20-e), 20-h).

POSIZIONI CREDITORIE

Il totale delle operazioni di vendita stipulate al 31 dicembre 2024 e non ancora regolate ammonta ad € 1.075.510. Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita in titoli stipulate ma non regolate che costituiscono la voce:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 15/12/2025 4	US91282CGA36	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	238.000	USD	229.954
US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	373.000	USD	347.995
US TREASURY N/B 30/11/2025 2,875	US9128285N64	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	200.000	USD	191.315
US TREASURY N/B 30/11/2025 4,875	US91282CJL63	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	314.000	USD	306.246
Totale							1.075.510⁵

POSIZIONI DEBITORIE

Il totale delle operazioni di acquisto stipulate al 31 dicembre 2024 e non ancora regolate ammonta ad € 627.607. Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto in titoli stipulate ma non regolate che costituiscono la voce:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 15/05/2034 4,375	US91282CKQ32	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	12.000	USD	11.477
US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	439.000	USD	407.098
US TREASURY N/B 15/11/2034 4,25	US91282CLW90	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	221.000	USD	209.032
Totale							627.607⁶

⁵ La voce è parte della voce dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-n)

⁶ La voce è parte della voce del passivo di Stato Patrimoniale 20-d)

Contratti derivati in titoli detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in titoli obbligazionari in essere al 31 dicembre 2024:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar25	LUNGA	Futures	533.760
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar25	LUNGA	Futures	315.066
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar25	CORTA	Futures	-229.660
Totale				619.166⁷

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta il valore nozionale delle operazioni in derivati su cambi stipulati a copertura delle posizioni in titoli denominati nelle corrispondenti valute:

Tipologia contratto	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
FORWARD	AUD	CORTA	6.872.000	1,672450	-4.108.942
FORWARD	CAD	CORTA	7.680.000	1,489250	-5.156.958
FORWARD	CHF	CORTA	240.000	0,938450	-255.741
FORWARD	DKK	CORTA	4.174.000	7,457250	-559.724
FORWARD	GBP	CORTA	9.728.000	0,826800	-11.765.844
FORWARD	GBP	LUNGA	240.000	0,826800	290.276
FORWARD	SEK	CORTA	3.386.000	11,441500	-295.940
FORWARD	USD	CORTA	172.133.138	1,035500	-166.231.905
FORWARD	USD	LUNGA	690.000	1,035500	666.345
Totale					-187.418.434⁸

L'attività di copertura in derivati garantisce, coerentemente con la Politica di Investimento, una esposizione netta complessiva massima al rischio cambio non superiore al 5% del patrimonio in gestione; tale strategia è realizzata attraverso l'assunzione di una posizione corta sulle diverse divise tenuto conto della composizione per valuta degli investimenti. In ragione del meccanismo di copertura, le posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati con finalità di

⁷ La voce è inclusa nei conti d'ordine: Importo nominale dei contratti Futures

⁸ La voce è inclusa nei conti d'ordine: Importo nominale delle valute da regolare

copertura del rischio di cambio includono le operazioni poste in essere alla fine del mese di novembre 2024 con scadenza nei primi giorni di gennaio 2025. La significativa variazione registrata rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è da imputare alle differenti tempistiche di rolling delle coperture. Le coperture relative al mese di gennaio 2025 sono state effettuate negli ultimi giorni del mese di dicembre 2024 senza compromettere l'efficacia della copertura complessiva. Pertanto, al 31 dicembre 2024, il totale del controvalore dei contratti aperti include, temporaneamente, sia il valore nominale complessivo delle operazioni in essere relative a dicembre 2024 sia quelle relative a gennaio 2025. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto descritto con riferimento alle voci "Crediti per operazioni forward", "Altre attività della gestione finanziaria", "Debiti su operazioni forward/future" e "Altre passività della gestione finanziaria" in relazione alla gestione degli effetti economici e patrimoniali di tali operazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.994.796	23.741.006	75.258.712	-	105.994.513
Titoli di Debito quotati	1.898.011	20.447.525	23.017.203	93.852	45.456.591
Quote di OICR	-	11.723.938	-	-	11.723.938
Depositi bancari	4.037.411	-	-	-	4.037.411
Totale	12.930.217	55.912.469	98.275.915	93.852	167.212.453⁹

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	30.455.427	28.798.747	11.723.938	3.419.701	74.397.813
USD	64.991.718	16.657.844	-	152.724	81.802.286
GBP	5.682.000	-	-	31.483	5.713.483
CAD	2.569.137	-	-	61.161	2.630.298
AUD	1.885.419	-	-	205.978	2.091.397
DKK	175.794	-	-	116.103	291.897
SEK	104.582	-	-	47.804	152.386
CHF	130.436	-	-	442	130.878
MXN	-	-	-	1.490	1.490
SGD	-	-	-	364	364
PLN	-	-	-	108	108
NOK	-	-	-	53	53
Totale	105.994.513	45.456.591	11.723.938	4.037.411	167.212.453¹⁰

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” delle attività si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell’attivo 20-l) “Ratei e risconti attivi”, pari a € 1.331.876, 20-n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 107.796.573, 20-p) “Margini e crediti su operazioni forward/future per € 97.222 e 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 16.148.

⁹ La voce è data dalla somma delle voci dell’attivo di Stato Patrimoniale 20-a), 20-c), 20-d), 20-h)

¹⁰ La voce è data dalla somma delle voci dell’attivo di Stato Patrimoniale 20-a), 20-c), 20-d), 20-h)

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration finanziaria”, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	5,345	4,487	6,357	6,767	5,474
Titoli di Stato quotati	4,066	4,378	3,621	0,000	3,820
Totale obbligazioni	4,341	4,429	4,262	6,767	4,316

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

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardano acquisti e vendite di titoli emessi dal gruppo del Depositario BNP Paribas SA – Succursale Italia, da acquisti e vendite di titoli emessi dalla Società Capogruppo del Gestore e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

	Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
BOND	18/01/2024	BUY	FR001400LZ16	BNP VAR 11/32 EMTN	100.000,000	EUR	104,49	105.398,87	NO	12
BOND	31/01/2024	SELL	XS0452187320	ENEL 5.75% 09/40	-100.000,000	GBP	101,73	-121.555,00	NO	13
BOND	31/01/2024	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-4.752,489	EUR	931,19	-4.425.470,23	NO	2
BOND	08/03/2024	SELL	FR001400G3A1	BNP VAR 02/29 EMTN	-100.000,000	EUR	101,75	-101.950,16	NO	12
BOND	28/03/2024	BUY	FR001400M4O2	ACA FP 4.375% 11/33 EMTN	100.000,000	EUR	105,90	107.418,10	NO	1
BOND	08/03/2024	SELL	XS1958307461	ACA FP 1.75% 03/29 EMTN	-100.000,000	EUR	91,94	-91.974,36	NO	1
BOND	28/03/2024	SELL	XS1790990474	ACA FP 1.375% 03/25 EMTN	-100.000,000	EUR	97,88	-97.960,11	NO	1
BOND	28/03/2024	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-228,743	EUR	961,79	-220.002,72	NO	2
BOND	31/05/2024	SELL	XS2000719992	ENELIM VAR PERP	-100.000,000	EUR	99,05	-99.145,890	NO	13
BOND	10/06/2024	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	103,509	EUR	958,14	99.176,110	NO	2
BOND	29/11/2024	SELL	XS2432293673	ENELIM FRN 11/25	-400.000,000	EUR	97,916	-391.751,670	NO	13

Nessuna delle operazioni di cui alla lista soprastante ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2024 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	94.541	0,06
BNP PARIBAS 19/02/2028 VARIABLE	FR0013484458	300.000	EUR	283.821	0,17
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	91.815	0,05
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	200.000	EUR	181.476	0,11
BNP PARIBAS 23/02/2029 VARIABLE	FR001400G3A1	100.000	EUR	102.746	0,06
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	100.000	EUR	94.290	0,06
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	98.379	0,06
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	11.639	EUR	11.723.938	6,94
BNP PARIBAS 13/11/2032 VARIABLE	FR001400LZI6	100.000	EUR	106.781	0,06
CREDIT AGRICOLE SA 27/11/2033 4,375	FR001400M4O2	100.000	EUR	105.673	0,06
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	100.000	EUR	93.684	0,06
Totale				12.977.144	7,69

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-90.299.890	58.713.050	-31.586.840	149.012.940
Titoli di Debito quotati	-9.342.475	27.082.587	17.740.112	36.425.062
Quote di OICR	-99.176	4.645.473	4.546.297	4.744.649
Totale	-99.741.541	90.441.110	-9.300.431	190.182.651

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	149.012.940
Titoli di Debito quotati	36.425.062
Quote di OICR	4.744.649
Totale	190.182.651

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.331.876, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 107.796.573 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	94.784.727
Crediti Previdenziali	13.011.846
Totale	107.796.573

Le altre attività della gestione finanziaria includono il saldo dei:

- “Crediti per operazioni da regolare”, riconducibili essenzialmente ai crediti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare nei primi giorni di gennaio 2025 per € 93.709.217, controbilanciato dai debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare per € 93.169.662 incluse tra le “Altre passività della gestione finanziaria”. Nell’ambito dell’operatività posta in essere al fine di assicurare la continuità di efficacia delle coperture del rischio di cambio, le operazioni a pronti sono state realizzate contestualmente alle operazioni di copertura in forward concluse alla fine mese di dicembre 2024 con scadenza febbraio 2025 sterilizzandone, di fatto, l’effetto sull’attivo netto destinato alle prestazioni del comparto alla chiusura dell’esercizio 2024. Nei primi giorni di gennaio 2025 tali operazioni sono state regolate per l’intero importo contestualmente al regolamento delle operazioni in *forward* con scadenza gennaio 2025. La voce include, inoltre, crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 1.075.510;

- “Crediti Previdenziali” per € 13.011.846 si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell’esercizio sulle posizioni forward su cambi per € 97.222.

Valutazione e margini su futures e opzioni su titoli

La voce per € 16.148 si riferisce al valore di mercato delle posizioni su futures e opzioni su titoli maturate alla data di chiusura dell’esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 1.406.915**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.406.915**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell’importo complessivo pari a € 1.406.915.

50 – Crediti di imposta **€ 355.288**

La voce rappresenta il credito per l’imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell’esercizio a seguito del risultato negativo della gestione.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 13.290.054****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 13.290.054**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	13.043.373
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	100.924
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	80.660
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	65.097
Totale	13.290.054

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 95.956.613****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 93.869.110**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	41.731
Debiti per commissioni banca depositaria	30.110
Debiti per operazioni da regolare	93.797.269
Totale	93.869.110

I “Debiti per operazioni da regolare” includono per € 93.169.662 i debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare e per € 627.607 i debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate. Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto descritto con riferimento alle “Altre attività della gestione finanziaria”.

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 2.087.503**

La voce si riferisce al valore di mercato di operazioni in derivati a copertura del rischio di cambio.

50 – Debiti di imposta

Nulla da segnalare.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 6.530.433

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 46.493.001

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	10.861.265
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	<i>3.920.964</i>
<i>Aderente</i>	<i>2.341.122</i>
<i>TFR</i>	<i>4.599.179</i>
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	32.845.209
Trasferimenti in ingresso	2.786.527
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	46.493.001

b) Anticipazioni (€ 1.939.052)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 36.534.788)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	32.740.068
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.756.195
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.338.778
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	453.246
Trasferimento posizione individuale in uscita	246.501
Totale	36.534.788

d) Trasformazioni in rendita (€ 542.783)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 945.945)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 3.952.641**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.419.488	4.146.361
Titoli di debito quotati	1.403.638	1.319.720
Quote OICR	-	739.972
Depositi bancari	73.665	-50.266
Futures	-	39.557
Differenziale cambi	-	-6.166.872
Altri costi	-	-222
Altri ricavi	-	27.600
Totale	3.896.790	55.850

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”. Per l’esercizio 2024 il saldo netto degli utili e perdite da realizzi su cambi, delle plusvalenze e minusvalenze su cambi e i differenziali su operazioni in prodotti derivati su valute ha registrato un saldo negativo per € 951.018.

40 – Oneri di gestione**(€ 142.730)****a) Società di gestione****(€ 82.907)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi Asset Management SAS.

b) Banca depositaria**(€ 59.823)**

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ -**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 1.303 della voce 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**(€ 241.980)**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto EQUITY

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	502.463.144	242.600.080
20-a) Depositi bancari	5.514.849	16.228.405
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	260.640.066	214.617.040
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	27.950.909	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	207.564.063	8.666.524
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	622.103	2.099.067
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	171.154	989.044
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.147.743	2.106.469
40-a) Cassa e depositi bancari	2.147.743	2.106.469
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	504.610.887	244.706.549

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	14.168.698	7.866.750
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.168.698	7.866.750
20	Passivita' della gestione finanziaria	198.040.774	4.004.863
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	193.511.651	2.319.843
	20-e) Debiti per operazioni forward	4.529.123	1.685.020
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	10.585.972	1.601.240
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		222.795.444	13.472.853
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	281.815.443	231.233.696
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	3.628.035	17.895.573
	Controparte c/contratti futures	-3.628.035	-17.895.573
	Valute da regolare	-391.046.381	-160.108.336
	Controparte per valute da regolare	391.046.381	160.108.336
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	8.233.726	5.551.907
10-a) Contributi per le prestazioni	53.519.516	37.865.151
10-b) Anticipazioni	-3.210.831	-2.452.950
10-c) Trasferimenti e riscatti	-39.889.843	-27.412.008
10-d) Trasformazioni in rendita	-569.331	-1.085.108
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.615.785	-1.363.178
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	53.176.167	39.470.646
30-a) Dividendi e interessi	3.706.342	4.210.250
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.469.825	35.260.396
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-242.174	-378.998
40-a) Societa' di gestione	-143.995	-297.221
40-b) Depositario	-98.179	-81.777
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	52.933.993	39.091.648
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.135	3.830
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-4.135	-3.830
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	61.167.719	44.643.555
80 Imposta sostitutiva	-10.585.972	-7.817.564
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	50.581.747	36.825.991

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.842.839,574		231.233.696
a) Quote emesse	2.245.788,556	53.519.516	-
b) Quote annullate	-1.884.749,234	-45.285.790	-
c) Variazione del valore quota	-	42.348.021	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		50.581.747
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.203.878,896		281.815.443

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 25,153.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 8.233.726, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 502.463.144

Le risorse del comparto Equity inizialmente affidate interamente alla Società AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS, a seguito di aggiudicazione di una gara, a partire dal 17 gennaio 2024, tramite un mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	115.787
AMUNDI 2024	292.165.220
Totale	292.281.007

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
SSGA	292.281.007
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	70.866
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	4.529.123
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	12.192.269
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	193.389.879
20 – Investimenti in gestione	502.463.144

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	292.281.007
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	2.147.743
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	12.192.269
Debiti per commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-50.906
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-14.168.698
Debiti di imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-10.585.972
Totale Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	281.815.443

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	2.982.270
Collateral	2.530.000
Ratei e risconti attivi - conti correnti	2.579
20-a) depositi bancari	5.514.849

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-INDEX MSCI EM MK-OEC	LU0996176755	I.G - OICVM UE	27.950.909	9,69	5,54
2	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	13.709.135	4,75	2,72
3	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	13.349.113	4,63	2,65
4	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.062.105	4,18	2,39
5	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	8.400.804	2,91	1,66
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	5.190.146	1,80	1,03
7	TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	4.723.622	1,64	0,94
8	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.507.369	1,56	0,89
9	BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.173.792	1,45	0,83
10	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	3.886.411	1,35	0,77
11	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.769.339	0,96	0,55
12	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	2.547.488	0,88	0,50
13	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	2.453.972	0,85	0,49
14	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.132.774	0,74	0,42
15	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	1.909.615	0,66	0,38
16	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.776.252	0,62	0,35
17	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	1.659.993	0,58	0,33
18	WALMART INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	1.633.455	0,57	0,32
19	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	1.586.388	0,55	0,31
20	NETFLIX INC	US64110L1061	I.G - TCapitale Q OCSE	1.564.867	0,54	0,31
21	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.431.396	0,50	0,28
22	SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	1.312.782	0,45	0,26
23	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.290.492	0,45	0,26
24	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.242.442	0,43	0,25
25	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.148.360	0,40	0,23
26	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	1.134.697	0,39	0,22
27	NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	1.120.794	0,39	0,22
28	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.051.062	0,36	0,21
29	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.036.206	0,36	0,21
30	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.001.398	0,35	0,20
31	WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	953.175	0,33	0,19
32	ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	901.303	0,31	0,18
33	SERVICENOW INC	US81762P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	895.804	0,31	0,18
34	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	856.871	0,30	0,17
35	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	853.013	0,30	0,17
36	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	830.492	0,29	0,16
37	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	825.615	0,29	0,16
38	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	822.839	0,29	0,16

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
39	LINDE PLC	IE000S9YS762	I.G - TCapitale Q OCSE	819.954	0,28	0,16
40	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	816.894	0,28	0,16
41	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	812.688	0,28	0,16
42	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	807.773	0,28	0,16
43	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	803.044	0,28	0,16
44	ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	800.095	0,28	0,16
45	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	791.679	0,27	0,16
46	SHELL PLC	GB00BP6MXD84	I.G - TCapitale Q OCSE	781.611	0,27	0,15
47	INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	764.668	0,26	0,15
48	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	757.516	0,26	0,15
49	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q OCSE	745.342	0,26	0,15
50	GENERAL ELECTRIC	US3696043013	I.G - TCapitale Q OCSE	742.703	0,26	0,15
51	Altri			142.450.718	49,36	28,23
Totale Portafoglio				288.590.975¹¹	100,00	57,19

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non regolate. Non sono tra queste comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending, incassi cedole e operazioni in cambi.

POSIZIONI CREDITORIE

Il totale delle operazioni di vendita stipulate al 31 dicembre 2024 e non ancora regolate ammonta ad € 758.659. Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni riguardanti le vendite titoli di capitale, stipulate ma non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
AMAZON.COM INC	US0231351067	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	118	USD	24.997
AMPHENOL CORP-CL A	US0320951017	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	309	USD	20.722
ARISTA NETWORKS INC	US0404132054	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	209	USD	22.306
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	VENDITA A CONTANTI	30/12/2024	02/01/2025	448	EUR	35.380
BEST BUY CO INC	US0865161014	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	232	USD	19.221
BROADCOM INC	US11135F1012	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	142	USD	31.789
CAE INC	CA1247651088	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	2.162	CAD	52.983
CDW CORP/DE	US12514G1085	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	124	USD	20.838

¹¹ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-e) e 20-h)

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	429	USD	24.523
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	GB00BDCPN049	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	402	USD	29.815
COREBRIDGE FINANCIAL INC	US21871X1090	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	1.694	USD	48.957
CORNING INC	US2193501051	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	442	USD	20.281
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	220	USD	24.480
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	1.069	USD	22.038
HP INC	US40434L1052	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	675	USD	21.267
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	US49338L1035	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	142	USD	22.025
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	55	USD	31.095
MICROSOFT CORP	US5949181045	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	88	USD	35.816
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	47	USD	20.977
NETAPP INC	US64110D1046	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	173	USD	19.391
NVIDIA CORP	US67066G1040	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	307	USD	39.809
PURE STORAGE INC - CLASS A	US74624M1027	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	341	USD	20.227
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	IE00BKVD2N49	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	262	USD	21.835
SUPER MICRO COMPUTER INC	US86800U3023	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	736	USD	21.661
TE CONNECTIVITY PLC	IE000IVNQZ81	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	143	USD	19.741
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	US8793601050	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	49	USD	21.960
TRIMBLE INC	US8962391004	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	308	USD	21.014
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	380	USD	21.880
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	US9892071054	VENDITA A CONTANTI	31/12/2024	02/01/2025	58	USD	21.630
Totale							758.659¹²

¹² La voce è parte dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-n)

Contratti derivati in titoli detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2024:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	2.022.125
Futures	MSCI World Index Mar25	LUNGA	USD	1.605.910
Totale				3.628.035¹³

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta il valore nozionale delle operazioni in derivati su cambi stipulati a copertura delle posizioni in titoli denominati nelle corrispondenti valute:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	12.137.000	1,672450	-7.257.018
AUD	LUNGA	135.000	1,672450	80.720
CAD	CORTA	18.103.000	1,489250	-12.155.783
CAD	LUNGA	169.000	1,489250	113.480
CHF	CORTA	7.909.000	0,938450	-8.427.727
CHF	LUNGA	99.000	0,938450	105.493
DKK	CORTA	24.996.000	7,457250	-3.351.906
GBP	CORTA	11.531.000	0,826800	-13.946.541
GBP	LUNGA	96.000	0,826800	116.110
HKD	CORTA	13.557.000	8,043700	-1.685.418
HKD	LUNGA	950.000	8,043700	118.105
ILS	CORTA	1.856.000	3,773000	-491.916
JPY	CORTA	3.984.400.000	162,739200	-24.483.345
JPY	LUNGA	47.700.000	162,739200	293.107
NOK	CORTA	8.300.000	11,760500	-705.752
NZD	CORTA	441.000	1,848300	-238.598
NZD	LUNGA	90.000	1,848300	48.693
SEK	CORTA	38.927.000	11,441500	-3.402.264
SGD	CORTA	1.922.000	1,412650	-1.360.563
USD	CORTA	331.052.000	1,035500	-319.702.559

¹³ La voce è inclusa nei conti d'ordine: Importo nominale dei contratti Futures

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
USD	LUNGA	5.475.000	1,035500	5.287.301
Totale				-391.046.381¹⁴

L'attività di copertura in derivati garantisce, coerentemente con la Politica di Investimento, una esposizione netta complessiva massima al rischio cambio non superiore al 30% del patrimonio in gestione; tale strategia è realizzata attraverso l'assunzione di una posizione corta sulle diverse divise tenuto conto della composizione per valuta degli investimenti. In ragione del meccanismo di copertura, le posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati con finalità di copertura del rischio di cambio includono le operazioni poste in essere alla fine del mese di novembre 2024 con scadenza nei primi giorni di gennaio 2025. La significativa variazione registrata rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è da imputare alle differenti tempistiche di *rolling* delle coperture. Le coperture relative al mese di gennaio 2025 sono state effettuate negli ultimi giorni del mese di dicembre 2024 senza compromettere l'efficacia della copertura complessiva. Pertanto, al 31 dicembre 2024, il totale del controvalore dei contratti aperti include, temporaneamente, sia il valore nominale complessivo delle operazioni in essere relative a dicembre 2024 sia quelle relative a gennaio 2025. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto descritto con riferimento alle voci "Crediti per operazioni forward", "Altre attività della gestione finanziaria", "Debiti su operazioni forward/future" e "Altre passività della gestione finanziaria" in relazione alla gestione degli effetti economici e patrimoniali di tali operazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	1.631.549	24.213.686	232.115.621	2.679.210	260.640.066
Quote di OICR	-	27.950.909	-	-	27.950.909
Depositi bancari	5.514.849	-	-	-	5.514.849
Totale	7.146.398	52.164.595	232.115.621	2.679.210	294.105.824¹⁵

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

¹⁴ La voce è inclusa nei conti d'ordine: Importo nominale delle valute da regolare

¹⁵ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale: 20-a), 20-e), 20-h)

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
USD	194.083.022	163.428	194.246.450
EUR	48.146.197	4.948.273	53.094.470
JPY	14.958.901	149.764	15.108.665
GBP	8.397.444	15.652	8.413.096
CAD	7.247.965	28.327	7.276.292
CHF	4.975.023	15.927	4.990.950
AUD	4.234.997	40.224	4.275.221
SEK	2.027.167	52.105	2.079.272
DKK	1.882.055	22.714	1.904.769
HKD	1.048.193	18.640	1.066.833
SGD	823.228	15.447	838.675
NOK	376.066	13.343	389.409
ILS	294.267	13.269	307.536
NZD	96.450	17.551	114.001
ZAR	-	139	139
HUF	-	46	46
Totale	288.590.975	5.514.849	294.105.824¹⁶

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) in quanto non sono compresi gli importi delle voci dell'attivo 20-n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 207.564.063, 20-p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 622.103 e 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 171.154.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi dal gruppo del Depositario, da acquisti e vendite di titoli emessi dalla Società Capogruppo del Gestore e dall'acquisto di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

¹⁶ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale: 20-a), 20-e), 20-h)

	Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
EQUITY	17/01/2024	BUY	FR0000131104	BNP PARIBAS	6.174,000	EUR	1,00	6.174,00	NO	12
EQUITY	19/01/2024	SELL	FR0000131104	BNP PARIBAS	-1.761,000	EUR	60,61	-106.734,21	NO	12
EQUITY	17/01/2024	BUY	FR0004125920	AMUNDI SA	331,000	EUR	1,00	331,00	NO	1
EQUITY	17/01/2024	BUY	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	7.010,000	EUR	1,00	7.010,00	NO	1
EQUITY	19/01/2024	SELL	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	-2.397,000	EUR	13,23	-31.712,31	NO	1
EQUITY	19/01/2024	BUY	LU0996176755	A-I MSCI EM MKT-OEC	15.670,888	EUR	1.500,14	23.508.525,92	NO	2

Nessuna delle operazioni di cui alla lista soprastante ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2024 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	4.613	EUR	61.307	0,02
AMUNDI SA	FR0004125920	331	EUR	21.250	0,01
AMUNDI-INDEX MSCI EM MK-OEC	LU0996176755	15.671	EUR	27.950.909	9,92
BNP PARIBAS	FR0000131104	4.413	EUR	261.338	0,09
Totale				28.294.804	10,04

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	-110.784.420	118.747.480	7.963.060	229.531.900
Quote di OICR	-23.508.526	-	-23.508.526	23.508.526
Totale	-134.292.946	118.747.480	-15.545.466	253.040.426

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	2.712	9.236	11.948	229.531.900
Totale	2.712	9.236	11.948	229.531.900

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 207.564.063, si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	195.371.794
Crediti Previdenziali	12.192.269
Totale	207.564.063

Le altre attività della gestione finanziaria includono il saldo dei:

- “Crediti per operazioni da regolare” riconducibili essenzialmente ai crediti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare nei primi giorni di gennaio 2025 per € 194.480.564 controbilanciato dai debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare per € 193.389.879 incluse tra le Altre passività della gestione finanziaria. Nell’ambito dell’operatività posta in essere al fine di assicurare la continuità di efficacia delle coperture del rischio di cambio, le operazioni a pronti sono state realizzate contestualmente alle operazioni di copertura in forward concluse alla fine mese di dicembre 2024 con scadenza febbraio 2025 sterilizzandone, di fatto, l’effetto sull’attivo netto destinato alle prestazioni del comparto alla chiusura dell’esercizio 2024. Nei primi giorni di gennaio 2025 tali operazioni sono state regolate per l’intero importo contestualmente al regolamento delle operazioni in *forward* con scadenza gennaio 2025. La voce include, inoltre, crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 758.659;

- “Crediti Previdenziali” per € 12.192.269 si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese.

Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell’esercizio sulle posizioni *forward* per € 622.103.

Valutazione e margini su futures e opzioni su titoli

La voce per € 171.154 si riferisce al valore di mercato delle posizioni su futures e opzioni su titoli maturate alla data di chiusura dell’esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 2.147.743**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.147.743**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell’importo complessivo pari a € 2.147.743.

50 – Crediti di imposta **€ -**

Nulla da segnalare.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 14.168.698****Debiti della gestione previdenziale****€ 14.168.698**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	13.552.954
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	463.237
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	82.168
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	70.339
Totale	14.168.698

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 198.040.774****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 193.511.651**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	193.389.879
Debiti per commissioni banca depositaria	50.906
Debiti per commissioni di gestione	70.866
Totale	193.511.651

I “Debiti per operazioni da regolare” includono per € 193.389.879 i debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare. Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto descritto con riferimento alle Altre attività della gestione finanziaria.

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 4.529.123**

La voce si riferisce al valore di mercato di operazioni in derivati a copertura del rischio di cambio.

50 – Debiti di imposta**€ 10.585.972**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 8.233.726

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 53.519.516

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	15.972.359
<i>Di cui</i>	
Azienda	5.557.273
Aderente	3.607.906
TFR	6.807.180
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	31.400.141
Trasferimenti in ingresso	6.147.016
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	53.519.516

b) Anticipazioni

(€ 3.210.831)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti

(€ 39.889.843)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	34.782.593
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato.	1.875.327
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.468.195
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	622.883
Trasferimento posizione individuale in uscita	597.947
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	542.898
Totale	39.889.843

d) Trasformazioni in rendita (€ 569.331)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 1.615.785)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 53.176.167

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale quotati	3.594.444	54.440.683
Quote di OICR	-	4.442.383
Depositi bancari	111.898	307.401
Futures	-	368.776
Differenziale cambi	-	-10.233.835
Commissioni di negoziazione	-	-11.948
Altri costi	-	-19.964
Altri ricavi	-	176.329
Totale	3.706.342	49.469.825

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie". Per l'esercizio 2024 il saldo netto degli utili e perdite da realizzi su cambi, delle plusvalenze e minusvalenze su cambi e i differenziali su operazioni in prodotti derivati su valute ha registrato un saldo negativo per € 37.766.

40 – Oneri di gestione (€ 242.174)**a) Società di gestione (€ 143.995)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi Asset Management SAS.

b) Banca depositaria (€ 98.179)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ -**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 4.135 voce 60-a), sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**(€ 10.585.972)**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto INFLATION LINKED BOND

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	80.259.639	47.688.323
	20-a) Depositi bancari	1.208.761	654.414
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	45.036.310	43.994.214
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	150.176	127.325
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	33.846.766	2.801.898
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	17.626	110.472
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	465.146	490.989
	40-a) Cassa e depositi bancari	465.146	490.989
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	165.638	414.365
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		80.890.423	48.593.677

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.999.940	3.080.499
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.999.940	3.080.499
20	Passivita' della gestione finanziaria	29.497.863	926.483
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	28.844.374	830.484
	20-e) Debiti per operazioni forward	653.489	95.999
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.497.803	4.006.982
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	46.392.620	44.586.695
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-57.964.767	-34.189.817
	Controparte per valute da regolare	57.964.767	34.189.817
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	932.162	-4.312.622
10-a) Contributi per le prestazioni	15.451.433	11.647.998
10-b) Anticipazioni	-504.613	-393.098
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.558.093	-15.543.955
10-d) Trasformazioni in rendita	-430.796	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.769	-23.569
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	2
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	865.904	1.421.065
30-a) Dividendi e interessi	456.572	408.455
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	409.332	1.012.610
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-39.623	-45.750
40-a) Societa' di gestione	-22.872	-27.681
40-b) Depositario	-16.751	-18.069
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	826.281	1.375.315
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	110	138
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-110	-138
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.758.443	-2.937.307
80 Imposta sostitutiva	47.482	-195.940
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.805.925	-3.133.247

3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato "indicizzato" ha cambiato denominazione a partire dal 1° luglio 2013.

Una ulteriore variazione nella denominazione del comparto è intervenuta nel febbraio 2024, a seguito della quale il comparto ha assunto il nome di Inflation Linked Bond.

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.130.153,190		44.586.695
a) Quote emesse	1.073.193,825	15.451.433	-
b) Quote annullate	-1.008.353,427	-14.519.271	-
c) Variazione del valore quota		873.763	-
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)			1.805.925
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.194.993,588		46.392.620

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 14,520.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a (€ 932.162), corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 80.259.639

Le risorse del comparto Inflation Linked Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS, a seguito di aggiudicazione di una gara, a partire dal 17 gennaio 2024 tramite un mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	45.905.716
Totale	45.905.716

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
AMUNDI	45.905.716
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	11.491
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	653.489
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	4.864.385
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	28.824.558
20 – Investimenti in gestione	80.259.639

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	45.905.716
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	465.146
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	4.864.385
Crediti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	165.638
Debiti per commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-8.325
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-4.999.940
Totale Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	46.392.620

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 1.208.761, è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	1.208.438
Collateral	290.000
Ratei e risconti attivi - conti correnti	33
20-a) depositi bancari	1.208.761

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.184.318	2,63	1,46
2	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.056.306	2,35	1,31
3	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.055.967	2,34	1,31
4	SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	957.210	2,13	1,18
5	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	931.087	2,07	1,15
6	TSY INFL IX N/B 15/07/2034 1,875	US91282CLE92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	917.384	2,04	1,13
7	SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	902.380	2,00	1,12
8	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	897.819	1,99	1,11
9	TSY INFL IX N/B 15/01/2032 ,125	US91282CDX65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	872.917	1,94	1,08
10	TSY INFL IX N/B 15/01/2034 1,75	US91282CJY84	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	866.645	1,92	1,07
11	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	840.777	1,87	1,04
12	TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125	US91282CCM10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	839.654	1,86	1,04
13	TSY INFL IX N/B 15/01/2033 1,125	US91282CGK18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	839.324	1,86	1,04
14	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	826.062	1,83	1,02
15	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	821.613	1,82	1,02
16	TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	820.357	1,82	1,01
17	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	819.261	1,82	1,01
18	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	818.070	1,82	1,01
19	TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	815.558	1,81	1,01
20	TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	810.121	1,80	1,00
21	TSY INFL IX N/B 15/07/2033 1,375	US91282CHP95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	808.992	1,80	1,00
22	TSY INFL IX N/B 15/01/2031 ,125	US91282CBF77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	806.031	1,79	1,00
23	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	794.260	1,76	0,98
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	792.193	1,76	0,98
25	TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	790.645	1,76	0,98
26	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 2,125	US91282CKL45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	783.912	1,74	0,97
27	TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	764.268	1,70	0,94
28	TSY INFL IX N/B 15/10/2028 2,375	US91282CJH51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	760.333	1,69	0,94
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	I.G - TStato Org.Int Q IT	747.334	1,66	0,92
30	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	746.711	1,66	0,92

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
31	TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	744.131	1,65	0,92
32	TSY INFL IX N/B 15/10/2027 1,625	US91282CFR79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	732.590	1,63	0,91
33	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	732.249	1,63	0,91
34	TSY INFL IX N/B 15/04/2027 ,125	US91282CEJ62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	729.714	1,62	0,9
35	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 1,25	US91282CGW55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	726.101	1,61	0,9
36	TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	724.439	1,61	0,9
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	719.589	1,60	0,89
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	712.110	1,58	0,88
39	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	707.501	1,57	0,87
40	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	698.939	1,55	0,86
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	642.954	1,43	0,79
42	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	634.544	1,41	0,78
43	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	626.276	1,39	0,77
44	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	608.894	1,35	0,75
45	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	599.982	1,33	0,74
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2029 1,5	IT0005543803	I.G - TStato Org.Int Q IT	571.310	1,27	0,71
47	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	I.G - TStato Org.Int Q UE	560.362	1,24	0,69
48	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	537.573	1,19	0,66
49	UNITED KINGDOM I/L GILT 10/08/2028 ,125	GB00BZ1NTB69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	527.822	1,17	0,65
50	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2034 ,75	GB00B46CGH68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	519.444	1,15	0,64
51	Altri			6.292.277	13,97	7,78
Totale portafoglio				45.036.310¹⁷	100	55,68

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

¹⁷ Voce 20-c) dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta il valore nozionale delle operazioni in derivati su cambi stipulati a copertura delle posizioni in titoli denominati nelle corrispondenti valute:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
CAD	CORTA	812.000	1,489250	-545.241
CAD	LUNGA	20.000	1,489250	13.430
GBP	CORTA	7.151.000	0,826800	-8.649.008
GBP	LUNGA	89.000	0,826800	107.644
NZD	CORTA	224.000	1,848300	-121.193
SEK	CORTA	7.212.000	11,441500	-630.337
USD	CORTA	49.636.270	1,035500	-47.934.592
USD	LUNGA	368.000	1,035500	355.384
AUD	CORTA	938.000	1,672450	-560.854
Totale				-57.964.767¹⁸

L'attività di copertura in derivati garantisce, coerentemente con la Politica di Investimento, una esposizione netta complessiva massima al rischio cambio non superiore al 5% del patrimonio in gestione; tale strategia è realizzata attraverso l'assunzione di una posizione corta sulle diverse divise tenuto conto della composizione per valuta degli investimenti. In ragione del meccanismo di copertura, le posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati con finalità di copertura del rischio di cambio includono le operazioni poste in essere alla fine del mese di novembre 2024 con scadenza nei primi giorni di gennaio 2025. La significativa variazione registrata rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è da imputare alle differenti tempistiche di rolling delle coperture. Le coperture relative al mese di gennaio 2025 sono state effettuate negli ultimi giorni del mese di dicembre 2024 senza compromettere l'efficacia della copertura complessiva. Pertanto, al 31 dicembre 2024, il totale del controvalore dei contratti aperti include, temporaneamente, sia il valore nominale complessivo delle operazioni in essere relative a dicembre 2024 sia quelle relative a gennaio 2025. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto descritto con riferimento alle voci "Crediti per operazioni forward", "Altre attività della gestione finanziaria", "Debiti su operazioni forward/future" e "Altre passività della gestione finanziaria" in relazione alla gestione degli effetti economici e patrimoniali di tali operazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

¹⁸ La voce è inclusa nei conti d'ordine: Importo nominale delle valute da regolare. L'importo è maggiore del controvalore in euro dei titoli in portafoglio denominati in divise diverse dall'euro per le modalità tecniche con cui è eseguito il rinnovo delle coperture in cambi relativo alle operazioni in scadenza nei primi giorni del 2025.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.477.388	11.915.261	28.643.661	45.036.310
Depositi bancari	1.208.761	-	-	1.208.761
Totale	5.686.149	11.915.261	28.643.661	46.245.071¹⁹

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	23.755.445	1.442	23.756.887
EUR	16.077.429	1.184.439	17.261.868
GBP	4.279.610	1.016	4.280.626
SEK	315.220	3.012	318.232
AUD	271.437	16.464	287.901
CAD	271.932	654	272.586
NZD	65.237	1.576	66.813
DKK	-	154	154
JPY	-	4	4
Totale	45.036.310	1.208.761	46.245.071²⁰

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) in quanto non sono compresi gli importi della voce dell'attivo 20-l) Ratei e risconti attivi pari a € 150.176, 20-n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 33.846.766 e 20-p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 17.626.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration finanziaria", in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

¹⁹ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-a) e 20-c)

²⁰ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-a) e 20-c)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	2,404	2,524	2,251	0,000	2,338
Totale obbligazioni	2,404	2,524	2,251	0,000	2,338

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nel corso del 2024 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore, pertanto, al 31 dicembre 2024 non si rilevano situazioni di conflitti d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-21.838.599	23.160.241	1.321.642	44.998.840
Totale	-21.838.599	23.160.241	1.321.642	44.998.840

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	44.998.840
Totale	44.998.840

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 150.176, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 33.846.766 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	28.982.384
Crediti Previdenziali	4.864.385
Crediti per penali CSDR da rimborsare	-3
Totale	33.846.766

Le altre attività della gestione finanziaria includono il saldo dei:

- “Crediti per operazioni da regolare” riconducibili essenzialmente ai crediti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare nei primi giorni di gennaio 2025 per € 28.982.384 controbilanciato dai debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare per € 28.824.558 incluse tra le Altre passività della gestione finanziaria. Nell’ambito dell’operatività posta in essere al fine di assicurare la continuità di efficacia delle coperture del rischio di cambio, le operazioni a pronti sono state realizzate contestualmente alle operazioni di copertura in forward concluse alla fine mese di dicembre 2024 con scadenza febbraio 2025 sterilizzandone, di fatto, l’effetto sull’attivo netto destinato alle prestazioni del comparto alla chiusura dell’esercizio 2024. Nei primi giorni di gennaio 2025 tali operazioni sono state regolate per l’intero importo contestualmente al regolamento delle operazioni in *forward* con scadenza gennaio 2025;
- “Crediti Previdenziali” per € 4.864.385 si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell’esercizio sulle posizioni forward su cambi per € 17.626.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 465.146

a) Cassa e depositi bancari

€ 465.146

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell’importo complessivo pari a € 465.146.

50 – Crediti di Imposta

€ 165.638

La voce rappresenta il credito per l’imposta sostitutiva maturata nel corso dell’esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 4.999.940****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 4.999.940**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	4.932.824
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	52.513
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	10.571
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.032
Totale	4.999.940

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell’ultimo mese dell’anno.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 29.497.863****d) Altre passività della gestione finanziaria € 28.844.374**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	28.824.558
Debiti per commissione di gestione	11.491
Debiti per commissioni banca depositaria	8.325
Totale	28.844.374

I “Debiti per operazioni da regolare” includono per € 28.824.558 i debiti per operazioni di acquisto a pronti di divisa da regolare. Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto descritto con riferimento alle Altre attività della gestione finanziaria.

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 653.489**

La voce si riferisce al valore di mercato di operazioni in derivati a copertura del rischio di cambio.

50 – Debiti di Imposta

€ -

Nulla da segnalare.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale**

€ 932.162

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 15.451.433

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.533.011
<i>Di cui</i>	
Azienda	1.205.425
Aderente	800.714
TFR	1.526.872
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	1.093.924
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	10.824.498
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	15.451.433

b) Anticipazioni

(€ 504.613)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 13.558.093)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	12.311.918
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	625.767
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	443.340
Trasferimento posizione individuale in uscita	106.629
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	70.439
Totale	13.558.093

d) Trasformazioni in rendita (€ 430.796)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale (€ 25.769)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

e) Altre entrate previdenziali € -

Tale voce rappresenta l'ammontare relativo alla sistemazione di una posizione previdenziale liquidata.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 865.904**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	443.754	2.392.468
Titoli di debito quotati	-	-
Depositi bancari	12.818	39.071
Differenziale cambi	-	-2.022.000
Altri costi	-	-214
Altri ricavi	-	7
Totale	456.572	409.332

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie". Per l'esercizio 2024 il saldo netto degli utili e perdite da realizzi su cambi, delle plusvalenze e minusvalenze su cambi e i differenziali su operazioni in prodotti derivati su valute ha registrato un saldo negativo per € 249.654.

40 – Oneri di gestione **(€ 39.623)**

a) Società di gestione **(€ 22.872)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi Asset Management SAS.

b) Depositario **(€ 16.751)**

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 110 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **€ 47.482**

La voce evidenzia il ricavo corrispondente al credito l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto MONEY MARKET

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	30.260.123	29.643.532
20-a) Depositi bancari	2.805	15.124
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	27.889.327	27.850.248
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.367.991	1.778.160
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	160.269	166.524
40-a) Cassa e depositi bancari	160.269	166.524
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	30.420.392	29.810.056

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.356.363	1.024.788
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.356.363	1.024.788
20	Passivita' della gestione finanziaria	12.860	14.463
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.860	14.463
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	254.388	192.285
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.623.611	1.231.536
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	28.796.781	28.578.520
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-800.328	2.712.916
10-a) Contributi per le prestazioni	11.281.216	10.052.145
10-b) Anticipazioni	-524.133	-167.257
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.109.949	-7.161.170
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.112.688	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-334.774	-10.802
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.299.258	1.026.224
30-a) Dividendi e interessi	5.711	5.049
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.293.547	1.021.175
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-26.281	-26.256
40-a) Societa' di gestione	-15.147	-15.971
40-b) Depositario	-11.134	-10.285
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.272.977	999.968
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	68	83
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-68	-83
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	472.649	3.712.884
80 Imposta sostitutiva	-254.388	-199.217
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	218.261	3.513.667

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.842.067,879		28.578.520
a) Quote emesse	714.774,371	11.281.216	
b) Quote annullate	-762.717,338	-12.081.544	
c) Variazione del valore quota		1.018.589	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			218.261
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.794.124,912		28.796.781

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 16,051.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a (€ 800.328), corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta, del saldo della gestione amministrativa, degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario) e dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 30.260.123

Le risorse del comparto Money Market sono affidate interamente alla Società AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS, a seguito di aggiudicazione di una gara, a partire dal 17 gennaio 2024, tramite un mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	27.885.512
Totale	27.885.512

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
AMUNDI	27.885.512
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	7.421
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	2.367.190
20 – Investimenti in gestione	30.260.123

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	27.885.512
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	160.269
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	2.367.190
Debiti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-254.388
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-5.439
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-1.356.363
Totale Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	28.796.781

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 2.805, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI ULT SHORT B SRI-O	FR001400W1	I.G - OICVM UE	27.889.327	100,00	91,68
Totale Portafoglio				27.889.327²¹	100	91,68

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	27.889.327	27.889.327
Depositi bancari	2.805	-	2.805
Totale	2.805	27.889.327	27.892.132²²

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	27.889.327	2.805	27.892.132
Totale	27.889.327	2.805	27.892.132²³

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione

²¹ Voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-h).

²² Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-a) e 20-h)

²³ Sommatoria delle voci dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-a) e 20-h)

per valuta degli investimenti) in quanto non sono compresi gli importi della voce dell'attivo 20-n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 2.367.991

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni segnalate dal Gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del Gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

Comparto	Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro	Sovrap. emittente > 20%	Motivo
MONEY M.	19/01/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	26.759,863	EUR	1.038,87	27.800.000,14	NO	2
MONEY M.	30/01/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	915,193	EUR	1.040,63	999.999,81	NO	2
MONEY M.	19/01/2024	SELL	FR0050000860	UNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P	-270.508,567	EUR	102,88	-27.830.841,10	NO	2
MONEY M.	03/01/2024	SELL	FR0050000860	UNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P	-632,964	EUR	102,69	-64.999,96	NO	2
MONEY M.	14/02/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	479,681	EUR	1.042,36	499.999,81	NO	2
MONEY M.	20/03/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	353,099	EUR	1.047,86	369.999,73	NO	2
MONEY M.	11/03/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	66,886	EUR	1.046,56	70.000,03	NO	2
MONEY M.	04/03/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-14,347	EUR	1.045,48	-14.999,53	NO	2
MONEY M.	04/04/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	428,723	EUR	1050,06	450.185,990	NO	2
MONEY M.	15/04/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	1.217,700	EUR	1051,16	1.280.000,210	NO	2
MONEY M.	23/04/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	171,084	EUR	1052,12	180.000,380	NO	2
MONEY M.	24/05/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	33,148	EUR	1055,88	35.000,400	NO	2
MONEY M.	14/05/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-369,795	EUR	1054,64	-389.999,560	NO	2
MONEY M.	29/05/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-66,255	EUR	1056,52	-69.999,550	NO	2
MONEY M.	10/06/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	141,804	EUR	1057,79	149.999,480	NO	2
MONEY M.	14/06/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-1.454,888	EUR	1058,5	-1.539.999,820	NO	2
MONEY M.	01/07/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	75,440	EUR	1060,44	79.999,620	NO	2
MONEY M.	02/08/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	206,510	EUR	1065,32	219.999,580	NO	2
MONEY M.	09/08/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-750,521	EUR	1065,93	-799.999,620	NO	2
MONEY M.	13/09/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-46,718	EUR	1070,26	-50.000,260	NO	2
MONEY M.	27/09/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-25,176	EUR	1072,46	-27.000,140	NO	2
MONEY M.	07/10/2024	BUY	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	67,077	EUR	1073,39	71.999,590	NO	2
MONEY M.	28/10/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-9,292	EUR	1076,21	-10.000,100	NO	2
MONEY M.	14/10/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-674,988	EUR	1074,09	-725.000,430	NO	2
MONEY M.	18/11/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-510,263	EUR	1077,87	-549.999,480	NO	2
MONEY M.	11/12/2024	SELL	FR00140021W1	MUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI -	-1.258,503	EUR	1080,65	-1.360.000,390	NO	2

L'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2024 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-O	FR00140021W1	25.781	EUR	27.889.327	96,85
Totale				27.889.327	96,85

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Quote di OICR	-32.207.185	33.432.840	1.225.655	65.640.025
Totale	-32.207.185	33.432.840	1.225.655	65.640.025

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Quote di OICR	65.640.025
Totale	65.640.025

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 2.367.991 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	2.367.190
Crediti per commissioni di retrocessione	801
Totale	2.367.991

La voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio del comparto di investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 160.269**

a) Cassa e depositi bancari **€ 160.269**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 160.269.

50 – Crediti di imposta **€ -**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 1.356.363**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.356.363**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	906.538
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	215.833
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	213.767
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	20.225
Totale	1.356.363

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 12.860****d) Altre passività della gestione finanziaria € 12.860**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	7.421
Debiti per commissioni banca depositaria	5.439
Totale	12.860

50 – Debiti di imposta**€ 254.388**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale (€ 800.328)

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 11.281.216

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.258.962
<i>Di cui</i>	
Azienda	532.726
Aderente	216.624
TFR	509.612
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	259.811
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	9.762.443
Contributi per ristoro posizioni	0
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	11.281.216

b) Anticipazioni (€ 524.133)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 10.109.949)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.997.712
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	4.147.231
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	788.867
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	176.139
Totale	10.109.949

d) Trasformazioni in rendita (€ 1.112.688)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazioni in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 334.774)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.299.258

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICVM	-	1.264.734
Depositi bancari	5.711	0
Commissioni di retrocessione	-	28.837
Altri costi	-	-24
Totale	5.711	1.293.547

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione

(€ 26.281)

a) Società di gestione

(€ 15.147)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi Asset Management SAS.

b) Banca depositaria

(€ 11.134)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 68, voce 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 254.388)

La voce evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto UNICO

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.664.817	2.463.927
40-a) Cassa e depositi bancari	2.463.987	2.368.996
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	200.830	94.931
50 Crediti di imposta	338.285	226.044
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.003.102	2.689.971

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	323.860	221.896
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	323.860	221.896
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	339.438	240.512
	40-a) TFR	17.585	13.881
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	321.853	226.631
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		663.298	462.408
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.339.804	2.227.563
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.932	2.228
	Contributi da ricevere	-2.932	-2.228
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	96.411	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-96.411	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-
	Impegni Private Equity	-	-
	Controparte Private Equity	-	-
	Impegni Fondi Immobiliari	-	-
	Controparte Fondi Immobiliari	-	-
	Impegni Private Debt	-	-
	Controparte Private Debt	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	561.206	560.210
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-117.414	-100.014
60-c) Spese generali ed amministrative	-184.578	-174.908
60-d) Spese per il personale	-433.080	-402.822
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	173.866	117.534
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80 Imposta sostitutiva	112.241	129.581
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	112.241	129.581

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto, non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi-comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 2.664.817**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.463.987**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Disponibilità' liquide - Conto raccolta	1.210.837
Disponibilità' liquide - Conto di transito	864.088
Disponibilità liquide - Conto spese	387.180
Disponibilità' liquide - Conto operativo Fondo	1.919
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-54
Denaro e altri valori in cassa	17
Totale	2.463.987

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 200.830**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Crediti verso Erario	102.286
Altri Crediti	83.397
Risconti Attivi	10.147
Depositi cauzionali	5.000
Totale	200.830

La voce Altri Crediti fa riferimento al giroconto delle commissioni del Depositario.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2025 di costi addebitati nel 2024 e rinviati all'esercizio di competenza futura e risultano così composti:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	6.768
Contratto fornitura servizi	2.389
Altri costi del personale	720
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	165
Servizi vari	97
Spese varie	8
Totale	10.147

50 – Crediti di imposta

€ 338.285

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva complessivo per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 323.860

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 323.860

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	312.014
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Contributi da riconciliare	833
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	105
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1
Totale	323.860

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 339.438****a) TFR****€ 17.585**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2024 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 321.853

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	146.908
Debiti verso Azienda	86.589
Fatture da ricevere	35.153
Personale conto retribuzione	14.300
Personale conto ferie	11.258
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.472
Altri debiti	6.810
Personale conto 14^esima	6.544
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.374
Debiti verso Fondi Pensione	1.325
Debiti verso INAIL	97
Debiti per Imposta Sostitutiva	23
Totale	321.853

Conti d'ordine

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 767

Tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2024 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2024 sono state aggiunte le liste di competenza 2024 ma pervenute nel 2025 per € 2.165.

Trasferimenti da ricevere-Controparte Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso per complessivi € 96.411.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto, non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 561.206

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 117.414)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio (Service amministrativo).

c) Spese generali ed amministrative**(€ 184.578)**

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	45.197
Sede - Altri oneri	36.600
Spese legali e notarili	23.980
Contributo annuale Covip	16.539
Compensi Società di Revisione	15.407
Contratto fornitura servizi	14.682
Revisione Interna - Direttiva IORP II	8.500
Spese per consulenze finanziarie	6.100
Bolli e Postali	3.864
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	2.754
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	2.471
Spese hardware e software	2.440
Spese varie	774
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	750
Premi Assicurativi	732
Formazione	610
Viaggi e trasferte	496
Rimborsi spese altri sindaci	406
Spese di rappresentanza	336
Omaggi	335
Spese assembleari	313
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	299
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	297
Spese grafiche e tipografiche	214
Spese di assistenza e manutenzione	209
Servizi vari	99
Spese per stampa ed invio certificati	82
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	66
Spese per spedizioni e consegne	26
Totale	184.578

d) Spese per il personale**(€ 433.080)**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

Descrizione	Importo
Personale in distacco	197.192
Retribuzioni lorde	158.949
Contributi previdenziali dipendenti	48.865
T.F.R.	10.035
Altri costi del personale	9.587
Contributi assistenziali dipendenti	4.591
Contributi fondi pensione	2.320
Rimborsi spese dipendenti	912
INAIL	628
Arrotondamento attuale	18
Arrotondamento precedente	-17
Totale	433.080

g) Oneri e proventi diversi**€ 173.866**

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	144.808
Sopravvenienze attive	61.200
Altri ricavi e proventi	5.615
Arrotondamenti attivi	2
Totale	211.625

La voce Sopravvenienze attive si riferisce all'ammontare del rimborso commissionale ricevuto dal depositario, a titolo di risarcimento per il non puntuale adempimento delle obbligazioni contrattuali.

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Sanzioni amministrative	-36.960
Oneri bancari	-680
Sopravvenienze passive	-116
Arrotondamenti passivi	-3
Totale	-37.759

La voce Sanzioni amministrative si riferisce all'ammontare della sanzione amministrativa irrogata dall'Autorità di Vigilanza a seguito del superamento del limite di investimento del 5% per singolo emittente previsto dal D.M. 166/2014.

80 – Imposta sostitutiva**€ 112.241**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.6.1 Conti d'ordine

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2024	31/12/2023
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.231.825	2.357.652
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-2.231.825	-2.357.652

3.6.2 Nota Integrativa

3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine

Nel corso dell'anno 2024 sono state accese 5 nuove rendite per un totale di 196 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 3 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum, Cattolica e Generali che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.879.709 euro lordi nel corso del 2024. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.231.825, come da prospetto sopra riportato.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".

**Informativa sulla sostenibilità -
Allegato al Bilancio al 31.12.2024**



FONDENEL

FONDO PENSIONE DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1622



06 830 526 18;

06 830 544 16;

06 832 222 72



fondenel@enel.com

fondenel@pec.it



www.fondenel.com

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO MONEY MARKET

(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 INFLATION LINKED BOND

(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 BOND

(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 EQUITY

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Per il comparto Equity, Fondenel ha perseguito una politica d'investimento coerente con una classificazione Art. 8 del Reg. 2019/2088 (o "SFDR").

Fondenel, dal 17.01.2024, ha affidato la gestione delle risorse del comparto ad Amundi Asset Management SAS, intermediario professionale ("gestore") - individuato ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D.Lgs. 252/2005 art. 6) - stipulando con tale soggetto apposita convenzione di gestione.

Nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti, il Gestore ha avuto l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento. Il rispetto di criteri ESG è stato garantito dall'adozione di un benchmark costruito secondo criteri di sostenibilità.

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

N/A

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

N/A

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Pur nella consapevolezza della crescente importanza dei fattori ESG, Fondenel non ha preso in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; ciò in quanto, tenuto conto del contesto applicativo non ancora pienamente consolidato, permane l'oggettiva difficoltà di attuare efficaci modalità operative per esercitare un concreto indirizzo del Fondo in tal senso.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario al 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
APPLE	Technology	2,72	United States of America
NVIDIA	Technology	2,65	United States of America
MICROSOFT	Technology	2,39	United States of America
AMAZON	Cons. Discretionary	1,66	United States of America
META PLATFORMS	Technology	1,03	United States of America
TESLA	Cons. Discretionary	0,94	United States of America
ALPHABET INC-CL A	Technology	0,89	United States of America
BROADCOM	Technology	0,83	United States of America
ALPHABET INC-CL C	Technology	0,77	United States of America
JPMORGAN CHASE	Financials	0,55	United States of America
ELI LILLY	Health Care	0,5	United States of America
BERKSHIRE HATHAWAY	Financials	0,49	United States of America
VISA	Financials	0,42	United States of America

UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	0,38	United States of America
MASTERCARD	Financials	0,35	United States of America



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Gli asset del comparto sono stati tutti allocati secondo la metodologia dell'indice di riferimento.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

N/A



- **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

N/A

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

N/A

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
N/A
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
N/A

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N/A



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

N/A



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

N/A



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Si rimanda alla documentazione ufficiale dell'indice
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

ambientali o sociali
che promuove.

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Il comparto ha l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Associati del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D. Lgs. 39/10

Gli Amministratori del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Enel - FONDENEL al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in black ink that reads "Davide Papa". The signature is written in a cursive, flowing style.

Davide Papa
Director

Roma, 10 Aprile 2025

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL
IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione Vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza;
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata condotta uniformandoci alle disposizioni di Legge e dello Statuto ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In data 5 luglio 2024 è intervenuta una modifica nella composizione del Collegio dei Sindaci nominato dall'Assemblea dei delegati di Fondenel in data 22 giugno 2022 per il subentro del sindaco supplente dr. Giuseppe Aldeghi in seguito alle dimissioni del sindaco effettivo Dott.ssa Anna Spina, per sopraggiunti ulteriori impegni professionali.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e seguenti del c.c.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

In particolare:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- ha acquisito dal Direttore Generale del Fondo, durante periodiche riunioni, informazioni sul



generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;

- ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione *"Deloitte & Touche SpA"*, nel corso di specifiche riunioni, con la quale ha scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento dell'attività di vigilanza e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- ha incontrato i preposti alle funzioni di Risk Management, Revisione Interna (affidata alla società *"Protection Trade Srl"* nella persona del dr Massimiliano Giacchè), Finanza e Conflitto di Interessi e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 (*Compliance Officer*) del Fondo e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione; peraltro, nella relazione annuale del predetto Organismo di Vigilanza figurano programmate talune istanze di aggiornamento del modello conseguenti a recenti provvedimenti legislativi;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la predetta raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza (la COVIP), verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal Direttore Generale e dal soggetto incaricato della gestione amministrativa del Fondo (la società *"Previnet"*) e dall'esame diretto dei documenti aziendali, non rilevando osservazioni particolari da riferire; in tal senso, come indicato nella Relazione sulla Gestione, nel corso dell'anno 2024 il Fondo ha proceduto al rafforzamento dei presidi di controllo e monitoraggio degli investimenti, consolidando le procedure interne, introducendo verifiche sui fornitori di servizi finanziari



esterni e avviando un servizio di consulenza per la fornitura di tutti i dati necessari al *reperforming* interno del controllo sul rispetto dei limiti degli investimenti.

- ha vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni in potenziale conflitto d'interesse, in base alle previsioni del DM 166/2014 e del Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse del Fondo, non rilevando osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle attività del Collegio non sono emerse e non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti. In particolare, si informa che, nel corso del 2024, il Fondo non ha ricevuto alcun reclamo da parte di questi ultimi e che le comunicazioni alla COVIP relative al registro dei reclami sono state correttamente effettuate.

Non sono pervenute denunce al Collegio dei Sindaci da parte di Soci o di terzi.

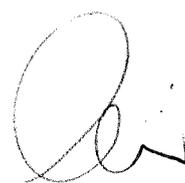
Peraltro, il Collegio richiama all'attenzione dei Soci, senza che questo costituisca rilievo, quanto riportato nella Relazione sulla Gestione 2024 del Consiglio di Amministrazione del Fondo in relazione al provvedimento sanzionatorio che l'Autorità di Vigilanza (COVIP) ha emesso nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci e del Responsabile della Revisione Interna in relazione al superamento del limite di investimento del 5% per singolo emittente (come previsto dal D.M. 166/2014) tra settembre 2020 e gennaio 2023 (per gli emittenti Apple e Microsoft detenuti nel portafoglio del comparto "Equity") e conferma di aver vigilato ed acquisito conoscenza, anche dalla funzione della Revisione Interna, delle azioni intraprese dal Fondo per rafforzare il controllo interno e mitigare il rischio di *compliance* connesso al rispetto dei predetti limiti.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio dei Sindaci pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che presenta un totale attività in fase di accumulo di € 897.141.279 ed una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di € 62.816.538.



Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità dell'ente, nonché per una adeguata informativa in materia.

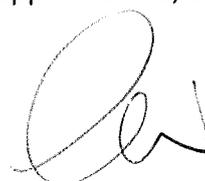
Il Collegio ha verificato che il Consiglio di Amministrazione ha dichiarato la conformità del bilancio stesso alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio ed ai criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale (la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.) rilasciata in data odierna, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni).

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, non hanno derogato alle norme di Legge, secondo le previsioni dell'Art. 2423, comma 5, del codice civile, per quanto applicabili al bilancio del Fondo, nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni).

Il Collegio ha infine verificato la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Considerando le risultanze dell'attività svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti *Deloitte & Touche SpA* in data 10 Aprile 2025, il Collegio dei Sindaci non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dei



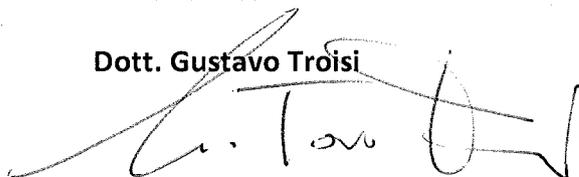
Soci, del bilancio d'esercizio del Fondo chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 10 aprile 2025

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dott. Gustavo Troisi

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Troisi', written over the printed name 'Dott. Gustavo Troisi'.