



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente

Cenciotti Massimo

Vicepresidente

Giuliani Paola

Consiglieri

Delbarba Gianluca

Fuoco Rosario

Leonessi Lucia

Lomonaco Caracciolo Raffaele

Mascia Monica

Mauro Demetrio Franco

Miccoli Donatello

Pischedda Massimiliano

Quintarelli Silvano

Segale Daniela

COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI

Presidente

Iovino Mauro

Componenti effettivi

Allegra Dario

Deidda Gagliardo Matteo

Gabriele Vico Valentino

Supplenti

Esposito Antonella

Marconetto Giovanni Pietro

DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Cardillo Salvatore

PREVIAMBIENTE
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI
c.f. 97153720582
Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs. n.252/2005

Indice

BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Garantito

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Azionario

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	6.699.357	5.017.109
20	Investimenti in gestione	1.805.013.289	1.920.662.301
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40	Attività della gestione amministrativa	15.320.012	24.972.652
50	Crediti di imposta	3.781.286	6.577.900
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.831.194.328	1.960.066.458

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	32.016.522	27.367.949
20	Passività della gestione finanziaria	409.008.488	658.462.012
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40	Passività della gestione amministrativa	3.211.751	3.951.532
50	Debiti di imposta	16.019.043	130.451
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		460.636.188	692.748.440
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.370.558.140	1.267.318.018
CONTI D'ORDINE		-	-

2- CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	13.455.289	27.917.626
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	203.971	-698.876
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	112.416.138	103.915.373
40 Oneri di gestione	-4.683.170	-5.137.121
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	107.936.939	98.079.376
60 Saldo della gestione amministrativa	616.401	-179.949
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	122.008.629	125.817.053
80 Imposta sostitutiva	-18.768.507	-16.750.928
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	103.240.122	109.066.125

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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non gestisce direttamente le rendite che sono state erogate fino a giugno 2022 dalla società Generali Italia spa e da luglio 2022 dalla società UnipolSai assicurazioni Spa.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte della Deloitte & Touche S.p.A.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha affidato la Funzione di Gestione dei Rischi per il triennio 2023-25 e nominato quale Responsabile della Funzione Stefano Castrignanò, Legale Rappresentante della società *Italian Welfare srl*. Ai sensi della citata Deliberazione il Cda ha affidato per il triennio 2023-25 la Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione Fabio Giuseppe Rosario Di Rosa, partner della società *Regulatory Consulting*.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Nazionale Pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice civile e del D.lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori, esclusi i dirigenti, assunti con qualsiasi tipo di rapporto di lavoro purché previsto dai rispettivi CCNL applicati dalle imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, di pulizia e servizi integrati/multiservizi, di consorzi e enti di industrializzazione, delle imprese operanti nella distribuzione, recapito e servizi postali, delle imprese esercenti servizi postali in appalto e settori affini, i quali presentino domanda di associazione. Sono altresì destinatari del fondo pensione i familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti.
- b) I lavoratori con i predetti rapporti di lavoro che aderiscono al fondo a seguito di conferimento, ancorché in forma tacita, del solo trattamento di fine rapporto di lavoro ai sensi dell'art.8, comma 7, del d.lgs. n. 252/2005;
- c) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- d) Possono inoltre essere associati, attraverso forme di adesione esplicita nonché per via del conferimento tacito del TFR i lavoratori e conseguentemente le imprese da cui dipendono, i cui rapporti di lavoro siano regolati da CCNL stipulati da almeno una delle organizzazioni sindacali di rappresentanza dei lavoratori ed almeno una delle organizzazioni datoriali di cui all'art. 1, comma 1, dello Statuto del fondo pensione;
- e) Possono inoltre essere associati al fondo i lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle organizzazioni stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini, nonché i dipendenti ed i dirigenti del fondo pensione. In tal caso non opera l'associazione al fondo delle predette organizzazioni;
- f) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo, i familiari dei lavoratori soci e dei beneficiari che ne hanno fatto espressa richiesta;
- g) Dal 01/01/2018 sono soci del Fondo PREVIAMBIENTE i lavoratori che sono stati iscritti attraverso la cosiddetta "adesione contrattuale".

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato
- comparto Azionario (a partire dal 01.01.2023)

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti. Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/2014, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Categoria del comparto: Garantito.

Finalità della gestione: Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

I flussi destinati a RITA sono destinati a questo comparto salvo diversa scelta dell'aderente.

Garanzia: È prevista la garanzia di restituzione del capitale versato dall'iscritto a scadenza della durata della convenzione con il Gestore e al verificarsi dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- b) riscatto per decesso;
- c) riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- d) riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- e) riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione
- f) anticipazioni per spese sanitarie;
- g) anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa;
- h) anticipazione per ulteriori esigenze;
- i) trasferimento della posizione a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione;
- j) richiesta di RITA, ai sensi della normativa vigente, esercitata dagli Aderenti al Fondo, anche in ipotesi di trasferimento della posizione al Comparto Garantito da altro comparto, successivamente a tale richiesta.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

Strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM e liquidità.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Rischio cambio: gestito attivamente

Benchmark:

- 75,0% ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index EGOV
- 10% ICE BofA 1-5 Year Italy Government Index GVIO
- 10% ICE BofA 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index ERLV
- 5% MSCI World Net Total Return EUR Index MSDEWIN

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore Credit Suisse (Italy) Spa fino al 31.12.2024. A decorrere dal 1° gennaio 2025 le risorse del comparto sono affidate al gestore Unipol Assicurazioni S.p.A.

COMPARTO BILANCIATO

Categoria del comparto: Obbligazionario misto

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

N.B.: Sono destinati a questo comparto la contribuzione dell'aderente in caso di mancata scelta in fase di adesione, la contribuzione in favore del familiare fiscalmente a carico in caso di mancata indicazione al momento dell'adesione.

N.B. : è destinato a questo comparto il contributo contrattuale versato sulla posizione degli aderenti contrattuali.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it. La politica di gestione prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'*asset allocation* volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

È inoltre prevista la possibilità di investire per una quota minoritaria del comparto in strumenti non quotati su mercati regolamentati per il tramite di quote di Fondi di Investimento alternativi (FIA) di private equity e infrastrutture.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto. Sono state inoltre attivate forme di gestione diretta per la quota minoritaria del comparto investita in FIA.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale), ivi inclusi OICVM e FIA; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole previste dai rispettivi Regolamenti di gestione.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 16,23% Merrill Lynch Euro Government Bill - ticker Bloomberg EGB0
- 10,82% Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years - ticker Bloomberg EMU1
- 12,95% Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi - ticker Bloomberg JPCAEU3M
- 30% Merrill Lynch Euro Broad Market index - ticker Bloomberg EMU0
- 14% MSCI ACWI ESG Leaders Index - ticker Bloomberg NE703303
- 16% MSCI World Total Return Net Dividend in Euro - ticker Bloomberg MSDEWIN

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori, con indicazione della percentuale del patrimonio a ciascuno conferita:

- ARCA SGR S.p.A. 27,05%;
- BLACKROCK 30%;
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 15,75% (mandato passivo);
- FISHER INVESTMENT IRELAND 13,8%;
- PIMCO 12,95%.
- FOF PRIVATE EQUITY ITALIA gestito da FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO SGR SPA 0,45%

COMPARTO AZIONARIO

Categoria del comparto: Azionario

Finalità della gestione: La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

Garanzia: assente.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 10 anni dal pensionamento)

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it. La politica di gestione prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 70%) obbligazioni e liquidità (circa 30%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata. L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Il gestore attua una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Strumenti finanziari: Le risorse del comparto possono essere investite negli strumenti contemplati nel DM n. 166/2014, nel rispetto limiti ivi previsti. L'utilizzo di OICVM sarà consentito inizialmente fino al 100% del mandato e potrà essere ridotto in funzione delle dimensioni del patrimonio del comparto, inoltre è ammesso l'investimento in titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR (in via residuale) inoltre è previsto il ricorso a derivati. È consentito l'impiego di contratti futures e opzioni su titoli di Stato, tassi di interesse dell'area OCSE e su indici azionari dei paesi OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap, e forward sulle valute (dollaro statunitense, dollaro canadese, dollaro australiano, dollaro neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese e corona danese). L'investimento in tali strumenti è a discrezione del gestore in un'ottica di efficiente gestione del patrimonio affidato in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: la valuta di riferimento è l'euro, il rischio di cambio è gestito attivamente nei limiti massimi previsti dal dm.166 del 2014.

Benchmark:

- 21% MSCI World Net TR EURO - ticker Bloomberg MSDEWIN
- 9% MSCI Emerging Markets Net TR EURO - ticker Bloomberg MSDEEEMN
- 40% MSCI World 100% Hedged to EURO Net TR - ticker Bloomberg MXWOHEUR
- 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index_Euro Hedged - ticker Bloomberg LEGATREH

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore FISHER INVESTMENT IRELAND Limited.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, nel 2022 si è concluso il mandato affidato a GENERALI ITALIA SPA e il Fondo Pensione, dopo una selezione effettuata in maniera accentrata da Assofondipensione, ha stipulato con la compagnia UNIPOL ASSICURAZIONI SPA, con sede legale in Bologna via Stalingrado 45, un'apposita convenzione con decorrenza 20 giugno 2022 e scadenza 31 dicembre 2029.

Depositario

Come previsto dal D.M. n.166/2014 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Depositario", che dal 01 Febbraio 2009 è BNP PARIBAS Securities Services con sede a Milano.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel D.M. n.166/2014.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2024 è stata fatta 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 ed integrati, da quanto esplicitamente riportato nella presente Nota Integrativa.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2024, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio; si precisa che non si sono verificati, successivamente alla data di riferimento del bilancio, eventi tali da rendere necessaria la modifica dei dati del bilancio stesso. Si precisa altresì che le considerazioni inerenti alla continuità operativa del Fondo, non subiscono variazioni a causa della perdurante crisi geopolitica che ha portato al conflitto russo ucraino e dai possibili effetti sull'andamento dei mercati nel prevedibile futuro, in quanto l'operatività futura del Fondo è sostenuta essenzialmente dalla componente di contribuzione a carico degli iscritti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non

quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono le operazioni negoziate ma non ancora regolate con contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi; pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Per un maggior dettaglio relativamente alla valutazione di questa tipologia di strumenti finanziari, si rimanda a quanto riportato nello SLA.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

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.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Fase di erogazione delle rendite

Il Fondo ha posto in essere le operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti. Mentre l'attività diretta di erogazione delle stesse è stata affidata alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA fino al 19 giugno 2022 e alla Compagnia Unipol Assicurazioni Spa a decorrere dal 20 giugno 2022, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti è pari a 115.559 unità, mentre il numero delle aziende aderenti al fondo, con almeno un aderente attivo, è pari a 1.482.

Il criterio di estrazione del numero delle aziende utilizzato è allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono esposte le aziende con iscritti attivi non cessati.

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti attivi	115.559	111.048
Aziende	1.482	1.431

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 116.315

Comparto Garantito: 83.966

Comparto Bilanciato: 31.597

Comparto Azionario: 752

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 54

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (116.315) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto Garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per

l'esercizio 2024. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	126.000	113.450
SINDACI	28.000	48.855

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
Deloitte & Touche S.p.A.	24.000	24.000

L'importo del compenso indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 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.

Ulteriori informazioni:

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

La tabella riporta la numerosità del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

	2024	2023
Dirigenti e Quadri	3	3
Restante personale	8	7
Totale	11	10

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del fondo.

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono 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.

3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	6.699.357	5.017.109
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.699.186	5.016.990
10-d) Depositi bancari	171	119
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.805.013.289	1.920.662.301
20-a) Depositi bancari	377.585.182	81.817.220
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	460.724.998	669.424.240
20-d) Titoli di debito quotati	200.998.375	190.236.679
20-e) Titoli di capitale quotati	319.700.629	301.188.248
20-f) Titoli di debito non quotati	27.739.451	24.499.200
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	2.465.222	5.035.045
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.749.270	3.778.106
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.231.119	1.362.330
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	126.525	143.356
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	402.801.150	642.445.295
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	891.368	732.582
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40 Attivita' della gestione amministrativa	15.320.012	24.972.652
40-a) Cassa e depositi bancari	13.245.079	23.103.162
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	49
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.874.093	1.595.512
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	200.840	273.929
50 Crediti di imposta	3.781.286	6.577.900
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.831.194.328	1.960.066.458

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	32.016.522	27.367.949
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	32.016.522	27.367.949
20	Passivita' della gestione finanziaria	409.008.488	658.462.012
	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	6.052.430	15.760.736
	20-e) Debiti per operazioni forward	154.908	255.981
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	402.801.150	642.445.295
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.211.751	3.951.532
	40-a) TFR	1.542	1.508
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	607.590	939.538
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.602.619	3.010.486
50	Debiti di imposta	16.019.043	130.451
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		460.636.188	692.748.440
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.370.558.140	1.267.318.018
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	50.872.916	33.289.487
	Contributi da ricevere	-50.872.916	-33.289.487
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	5.523.727	4.434.766
	Ristori da ricevere	-5.523.727	-4.434.766
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	5.958	23.222
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-5.958	-23.222
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-23.376.603	-22.229.737
	Controparte c/contratti futures	23.376.603	22.229.737
	Valute da regolare	-30.218.437	-30.879.730
	Controparte per valute da regolare	30.218.437	30.879.730

3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	13.455.289	27.917.626
10-a) Contributi per le prestazioni	141.989.340	138.927.890
10-b) Anticipazioni	-31.821.060	-29.346.078
10-c) Trasferimenti e riscatti	-39.551.982	-30.302.061
10-d) Trasformazioni in rendita	-264.002	-523.275
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-52.461.321	-47.754.915
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-4.440.182	-3.084.051
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-66	-
10-i) Altre entrate previdenziali	4.562	116
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	203.971	-698.876
20-a) Dividendi	65	119
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48.927	-415.475
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	252.833	-283.520
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	112.416.138	103.915.373
30-a) Dividendi e interessi	18.504.287	15.883.182
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	93.723.570	87.615.686
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	188.281	416.505
40 Oneri di gestione	-4.683.170	-5.137.121
40-a) Societa' di gestione	-4.336.832	-4.825.211
40-b) Depositario	-346.338	-311.910
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	107.936.939	98.079.376
60 Saldo della gestione amministrativa	616.401	-179.949
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.393.498	5.088.242
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-851.426	-766.104
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.303.169	-1.185.207
60-d) Spese per il personale	-782.790	-729.530
60-e) Ammortamenti	-24.196	-15.666
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	787.103	438.802
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.602.619	-3.010.486
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	122.008.629	125.817.053
80 Imposta sostitutiva	-18.768.507	-16.750.928
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	103.240.122	109.066.125

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
BILANCIATO	1.904.280	39,61%
GARANTITO	2.887.611	60,05%
AZIONARIO	16.202	0,34%
Totale	4.808.093	100%

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 15.320.012**

a) Cassa e depositi bancari **€ 13.245.079**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
 - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 8.101.822
 - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 3.014.587
 - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spese 2.085.933
 - C/c n. 000801822402 Conto corrente coperture accessorie 25.713
 - C/c n. 000001822401 Conto di transito 80
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 248;
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2025, pari a € 17.246;
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2025, pari a € -550.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.874.093**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Impianto	1.464
Mobili e arredamento d'ufficio	3.918
Macchine e attrezzature d'ufficio	13.432
Immobile	1.855.279
Totale	1.874.093

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 200.840

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Anticipo a Fornitori	1.820
Altri Crediti	6.458
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	14.206
Risconti Attivi	23.197
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	42.775
Crediti per costi patrimonializzati	112.384
Totale	200.840

I Crediti verso aderenti per liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

Gli Anticipo a Fornitori fanno riferimento a pagamenti verso terzi fornitori per i quali il Fondo è in attesa di ricevere il documento definitivo.

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione e al giroconto delle spese su switch correttivo del 31.12.2024.

La voce Crediti per costi patrimonializzati fa riferimento alle somme relative al prelievo percentuale sul patrimonio che saranno regolate nel mese di gennaio 2025.

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2025 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	11
Servizi vari	47
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	244
Spese telefoniche	659
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	860
Spese promozionali	1.280
Spese hardware e software	1.687
Spese di assistenza e manutenzione	2.151
Fornitura servizi	2.976
Premi assicurativi	13.282
Totale	23.197

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 3.211.751

a) TFR

€ 1.542

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

€ 607.590

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

- **Debiti verso Fornitori**

Descrizione	Importo
Fornitori	38.695
Fatture da ricevere	249.144
Totale	287.839

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso del service amministrativo, di organi sociali, della società di revisione, ed alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2024.

- **Altri Debiti**

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	3.759
Altri debiti	4.565
Debiti verso Sindaci	6.343
Debiti per coperture accessorie	30.202
Debiti verso Amministratori	36.936
Altre passività gestione amministrativa	119.928
Totale	201.733

- **Personale dipendente**

Descrizione	Importo
Debiti verso INAIL	39
Personale conto banca ore	379
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	845
Personale conto 14^esima	18.130
Debiti verso Fondi Pensione	19.654
Personale conto ferie	25.557
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	26.837
Totale	91.441

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo. Tale importo viene poi correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato alle singole posizioni.

- **Ritenute da versare**

Descrizione	Importo
Debiti per Imposta Sostitutiva	5
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	9.100
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	17.472
Totale	26.577

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 2.602.619

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato alle spese di promozione, formazione e sviluppo del Fondo che si prevede di effettuare nei prossimi esercizi.

Le quote ed i proventi che alimentano in aumento le somme che residuano in tale voce sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.
- iv. da altri proventi quali gli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Nello specifico, in continuità con quanto effettuato negli esercizi precedenti, il Fondo Pensione destinerà tali somme alla copertura delle spese relative alle attività di promozione presso le aziende aderenti, alla formazione dei delegati con l'organizzazione del meeting annuale dedicato, nonché alla partecipazione all'evento annuale di settore "Ecomondo".

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 616.401**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo investito per € 827.135 al netto delle consulenze finanziarie per € 210.734, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 5.393.498**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	3.010.486
Quote associative	1.763.994
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	431.120
Trattenute per copertura oneri funzionamento	154.285
Quote iscrizione	33.613
Totale	5.393.498

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -851.426**

La voce rappresenta il costo del compenso della gestione amministrativa, contabile e del personale del service Previnet incaricato della gestione amministrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -1.303.169**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Spese per oneri gestione consulenze finanziarie **€ -210.734**

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-210.734
	-210.734

Spese per Organi Statutari **€ -187.190**

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	-63.344
Gettoni presenza altri consiglieri	-42.344
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-18.000
Compensi altri sindaci	-17.763
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-17.763
Contributo INPS amministratori	-13.433
Rimborsi spese altri consiglieri	-6.721
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.001
Rimborsi spese altri sindaci	-2.761
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-60
	-187.190

Spese per Servizi**€ -419.572**

Descrizione	Importo
Spese notarili	-89.049
Spese per stampa ed invio certificati	-82.877
Spese consulenza	-51.070
Servizi vari	-50.545
Funzione di Gestione del Rischio	-24.600
Compensi Società di Revisione	-24.000
Contratto fornitura servizi	-19.271
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-18.000
Spese per archiviazione	-12.608
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-11.514
Spese telefoniche	-10.833
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-9.150
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-8.099
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-4.784
Prestazioni professionali	-3.172
	-419.572

Spese per la sede**€ -78.902**

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-35.493
Spese per gestione dei locali	-23.219
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-7.680
Sede - Manutenzione ordinaria	-7.234
Spese per energia elettrica	-5.276
	-78.902

Altre Spese**€ -406.771**

Descrizione	Importo
Spese promozionali	-150.055
Contributo annuale Covip	-63.745
Bolli e Postali	-39.019
Assicurazioni	-34.298
Viaggi e trasferte	-21.826
Spese di assistenza e manutenzione	-18.506
Beni strumentali < 516,46 euro	-18.142
Spese di rappresentanza	-15.652
Corsi, incontri di formazione	-11.376
Quota associazioni di categoria	-10.500
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-9.164
Spese hardware e software	-4.405
Spese varie	-2.570
Spese per spedizioni e consegne	-2.441
Vidimazioni e certificazioni	-1.552
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-1.292
Imposte e Tasse diverse	-881
Spese per organi sociali	-681
Spese pubblicazione bando di gara	-366
Omaggi	-300
	-406.771

d) Spese per il personale**€ -782.790**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-433.375
Contributi previdenziali dipendenti	-120.002
Retribuzioni Direttore	-106.201
T.F.R.	-34.837
Contributi INPS Direttore	-30.378
Mensa personale dipendente	-25.870
Contributi fondi pensione	-16.096
Contributi previdenziali dirigenti	-3.665
Contributi assistenziali dipendenti	-3.602
Contributi assistenziali dirigenti	-2.803
Altri costi del personale	-1.980
INAIL	-1.734
Rimborsi spese dipendenti	-1.434
Rimborsi spese collaboratori	-429
Rimborsi spese trasferte Direttore	-384
Arrotondamento attuale	-75
Arrotondamento precedente	75
Totale	-782.790

e) Ammortamenti**€ -24.196**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Immobile	-14.020
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-5.586
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-4.176
Ammortamento Impianti	-366
Ammortamento Software	-48
Totale	-24.196

g) Oneri e proventi diversi**€ 787.103**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	575.967
Interessi attivi conto ordinario	203.153

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	46.826
Sopravvenienze attive	22.777
Interessi attivi bancari	1.189
Arrotondamento Attivo Contributi	99
Arrotondamenti attivi	2
Totale	850.013

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-60.644
Altri costi e oneri	-1.350
Oneri bancari	-871
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-32
Arrotondamento Passivo Contributi	-10
Arrotondamenti passivi	-3
Totale	-62.910

Si segnalano i valori più significativi:

- La voce Altri ricavi e proventi accoglie prevalentemente i proventi maturati sul Prestito Titoli.
- Le Sanzioni e interessi su pagamento Imposte sono costituite da sanzioni per ravvedimento operoso su CU lavoratore autonomo.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2024.
- I Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -2.602.619

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato alle spese di promozione, formazione e sviluppo del Fondo che si prevede di effettuare nei prossimi esercizi.

Le quote ed i proventi che alimentano in aumento le somme che residuano in tale voce sono prevalentemente composti:

- v. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- vi. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- vii. dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.
- viii. da altri proventi quali gli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Nello specifico, in continuità con quanto effettuato negli esercizi precedenti, il Fondo Pensione destinerà tali somme alla copertura delle spese relative alle attività di promozione presso le aziende aderenti, alla formazione dei delegati con l'organizzazione del meeting annuale dedicato, nonché alla partecipazione all'evento annuale di settore "Ecomondo".

3.2 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	6.699.357	5.017.109
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.699.186	5.016.990
	10-d) Depositi bancari	171	119
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	1.423.810.408	1.388.267.138
	20-a) Depositi bancari	5.766.379	22.647.240
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	460.724.998	396.328.134
	20-d) Titoli di debito quotati	200.998.375	183.430.638
	20-e) Titoli di capitale quotati	314.185.170	287.660.279
	20-f) Titoli di debito non quotati	27.739.451	24.499.200
	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	4.749.270	3.580.571
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.828.927	720.888
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	125.320	143.356
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	402.801.150	468.652.671
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	891.368	604.161
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.927.860	12.032.470
	40-a) Cassa e depositi bancari	6.060.592	11.198.052
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	20
	40-c) Immobilizzazioni materiali	742.328	663.414
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	124.940	170.984
50	Crediti di imposta	-	1.988.305
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.437.437.625	1.407.305.022

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	19.254.583	16.162.021
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	19.254.583	16.162.021
20	Passivita' della gestione finanziaria	408.951.153	471.109.768
	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	5.996.690	2.201.116
	20-e) Debiti per operazioni forward	153.313	255.981
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	402.801.150	468.652.671
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.463.742	1.711.676
	40-a) TFR	611	627
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	280.203	423.504
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.182.928	1.287.545
50	Debiti di imposta	15.828.299	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		445.497.777	488.983.465
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	991.939.848	918.321.557
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	20.150.762	13.841.769
	Contributi da ricevere	-20.150.762	-13.841.769
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.187.948	1.843.976
	Ristori da ricevere	-2.187.948	-1.843.976
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.360	9.656
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-2.360	-9.656
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-23.376.603	-12.973.402
	Controparte c/contratti futures	23.376.603	12.973.402
	Valute da regolare	-26.681.371	-30.879.730
	Controparte per valute da regolare	26.681.371	30.879.730

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-4.293.654	370.882
10-a) Contributi per le prestazioni	82.927.395	78.685.850
10-b) Anticipazioni	-22.946.640	-21.202.688
10-c) Trasferimenti e riscatti	-20.722.356	-18.305.362
10-d) Trasformazioni in rendita	-264.002	-352.719
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-41.943.557	-37.503.535
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.349.056	-950.780
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	4.562	116
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	203.971	-698.876
20-a) Dividendi	65	119
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48.927	-415.475
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	252.833	-283.520
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.590.199	88.367.567
30-a) Dividendi e interessi	15.462.633	13.532.904
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	82.127.566	74.834.663
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	-2.433.302	-2.026.988
40-a) Societa' di gestione	-2.180.183	-1.798.785
40-b) Depositario	-253.119	-228.203
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	95.360.868	85.641.703
60 Saldo della gestione amministrativa	353.428	-117.376
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.288.395	2.151.476
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-337.250	-318.546
60-c) Spese generali ed amministrative	-566.210	-535.362
60-d) Spese per il personale	-310.063	-303.339
60-e) Ammortamenti	-9.584	-6.514
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	471.068	182.454
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.182.928	-1.287.545
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	91.420.642	85.895.209
80 Imposta sostitutiva	-17.802.351	-15.595.013
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	73.618.291	70.300.196

3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 22,857.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 24,795.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	40.176.569,522		918.321.557
a) Quote emesse	3.387.566,049	82.931.957	0
b) Quote annullate	-3.558.187,002	-87.225.611	0
c) Variazione valore quote		77.911.945	0
Variazione dell'attivo netto (a + b - c)			73.618.291
Quote in essere alla fine dell'esercizio	40.005.948,569		991.939.848

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -4.293.654, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti

€ 6.699.357

Nel corso del 2024 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	5.016.990	1.429.363	252.833	6.699.186
Totale	5.016.990	1.429.363	252.833	6.699.186

Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 6.699.186

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	IT0005338204	I.G - OICVM IT NQ	6.699.186	0,47%
Totale			6.699.186	0,47%

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	TOTALE
Quote di OICR non quotati	6.699.186	6.699.186
Depositi bancari	171	171
TOTALE	6.699.357	6.699.357

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	6.699.186	171	6.699.357

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nulla da segnalare.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

d) Depositi Bancari

€ 171

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

20 - Investimenti in gestione

€ 1.423.810.408

Le risorse del Fondo sono affidate alle seguenti società che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

- Blackrock IM ltd
- Arca Sgr S.p.A,
- Pimco Europe GmbH,
- State Street Global Advisor ltd
- Fisher Investments Ireland Ltd

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Arca Sgr S.p.A	269.377.058
Blackrock IM ltd	299.736.452
State Street Global Advisor ltd (AZ PASS)	166.833.902
Pimco Europe GmbH	129.814.043
Fisher Investments Ireland Ltd	147.605.806
Totale risorse in gestione	1.013.367.261

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	1.013.367.261
Crediti Previdenziali	1.932.914
Deposito a garanzia su Prestito titoli	402.801.150
Altre passività della gestione finanziaria debiti su forward pendig	153.313
Crediti per penali CSDR da rimborsare	41
Debiti per operazioni da regolare	3.682.464,00
Debiti per commissioni di overperformance	1.494.760
Debiti per commissioni di gestione	378.505
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	1.423.810.408

a) Depositi bancari

€ 5.766.379

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario, per € 5.636.379, dai Collateral per € 130.000.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL ARCA cc EUR	2.618.930
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc AUD	337
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc CAD	5.013
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc DKK	10.650
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR	991.809
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc GBP	39.255
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc JPY	4
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc NZD	4.617
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc SEK	350
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc USD	77.033
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc CAD	562
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc CHF	234
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc DKK	46.677
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc EUR	680.521
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc GBP	32.716
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc JPY	10.450
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc USD	52.823
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc AUD	833
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CAD	6.133
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CHF	4.025
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc DKK	26

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc EUR	3.031
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc GBP	15.509
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc HKD	2.229
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc ILS	3.304
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc JPY	764
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NOK	68
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NZD	1.419
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SEK	140
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SGD	4.434
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc USD	59.670
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc AUD	13.724
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc CAD	515
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc CHF	30
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc DKK	5.134
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc EUR	3.424
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc GBP	281
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc HKD	270
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc JPY	76
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc NOK	163
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc SEK	51
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc USD	937.301
Interessi AUD	1
Interessi EUR	1.184
Interessi GBP	11
Interessi USD	648
	5.636.379

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

▪ ARCA	2.618.930
▪ Blackrock	1.129.068
▪ Pimco	823.983
▪ State Street	101.585
▪ Fisher	960.969

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 460.724.998

d) Titoli di debito quotati € 200.998.375

e) Titoli di capitale quotati € 314.185.170

f) Titoli di debito non quotati € 27.739.451

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 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 €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2025 ZERO COUPON	IT0005607459	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.961.580	1,18
2	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	14.772.546	1,03
3	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	14.256.030	0,99
4	BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2025 ZERO COUPON	IT0005614182	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.912.080	0,97
5	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	13.876.353	0,97
6	BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3	DE0001030740	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.131.745	0,84
7	BUONI ORDINARI DEL TES 30/05/2025 ZERO COUPON	IT0005624447	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.874.960	0,83
8	BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2025 ZERO COUPON	IT0005603342	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.844.840	0,82
9	BUONI ORDINARI DEL TES 12/09/2025 ZERO COUPON	IT0005611659	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.800.800	0,82
10	BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2025 ZERO COUPON	IT0005580003	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.990.100	0,76
11	BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2025 ZERO COUPON	IT0005610297	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.838.520	0,75
12	BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2025 ZERO COUPON	IT0005621401	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.776.700	0,75
13	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/12/2026 2	DE000BU22072	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.299.424	0,72
14	BUONI ORDINARI DEL TES 12/12/2025 ZERO COUPON	IT0005627853	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.778.300	0,68
15	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	9.440.244	0,66
16	BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2025 ZERO COUPON	IT0005617367	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.336.315	0,65
17	BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2025 ZERO COUPON	IT0005582868	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.972.100	0,62
18	BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2025 ZERO COUPON	IT0005595605	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.940.600	0,62
19	BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2025 ZERO COUPON	IT0005592370	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.933.850	0,62
20	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	8.602.647	0,60
21	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2029 2,75	FR001400HI98	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.547.260	0,59
22	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2025 ZERO COUPON	IT0005586349	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.960.640	0,55
23	BUONI ORDINARI DEL TES 13/06/2025 ZERO COUPON	IT0005599474	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.912.960	0,55
24	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	7.155.377	0,50
25	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	7.131.470	0,50

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
26	UNITED KINGDOM GILT 29/01/2027 4,125	GB00BL6C7720	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.480.221	0,45
27	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.477.949	0,45
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2035 4	IT0005508590	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.401.443	0,38
29	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.351.932	0,37
30	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.080.275	0,35
31	BUNDESobligation 11/10/2029 2,5	DE000BU25034	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.052.063	0,35
32	EFSF 11/07/2025 ,5	EU000A1G0DV6	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.948.250	0,34
33	TREASURY CERTIFICATES 13/03/2025 ZERO COUPON	BE0312799712	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.575.804	0,32
34	FRENCH DISCOUNT T-BILL 05/03/2025 ZERO COUPON	FR0128690650	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.329.773	0,30
35	FRENCH DISCOUNT T-BILL 09/04/2025 ZERO COUPON	FR0128537216	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.219.995	0,29
36	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	3.899.810	0,27
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2028 3,4	IT0005521981	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.735.501	0,26
38	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	3.683.208	0,26
39	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.638.701	0,25
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2026 3,5	IT0005514473	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.541.370	0,25
41	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	3.517.722	0,24
42	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2027 ,5	AT0000A1VGK0	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.449.917	0,24
43	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	3.433.211	0,24
44	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2034 3,45	ES0000012N35	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.408.339	0,24
45	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	3.108.033	0,22
46	WALMART INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	3.103.156	0,22
47	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2027 0	FR0014003513	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.079.543	0,21
48	META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	3.067.601	0,21
49	JAPAN TREASURY DISC BILL 10/03/2025 ZERO COUPON	JP1742721QC2	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.064.823	0,21
50	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.062.077	0,21
51	Altri			633.889.836	44,10
			Totale portafoglio	1.003.647.994	69,8

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2024

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate di cui si riporta di seguito il dettaglio:

POSIZIONI CREDITORIE

Vendita a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/12/2026 2	DE000BU22072	30/12/2024	02/01/2025	1.880.000	EUR	1.884.754

COCA-COLA EUROPACIFIC 08/11/2027 1,5	XS1907122656	30/12/2024	02/01/2025	400.000	EUR	389.351
HALEON NL CAPITAL BV 29/03/2026 1,25	XS2462324745	30/12/2024	02/01/2025	200.000	EUR	198.701
LVMH MOET HENNESSY VUITT 07/11/2027 2,75	FR001400TSJ2	30/12/2024	02/01/2025	400.000	EUR	403.244
SOUTHERN POWER CO 20/06/2026 1,85	XS1435056426	30/12/2024	02/01/2025	400.000	EUR	399.466
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 21/08/2026 FLOATING	XS2883975976	30/12/2024	02/01/2025	400.000	EUR	401.947
Totale						3.677.463

POSIZIONI DEBITORIE

Acquisto a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2043 4,45	IT0005530032	30/12/2024	02/01/2025	130.000	EUR	-140.387
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2029 3	IT0005611055	30/12/2024	02/01/2025	540.000	EUR	-547.903
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2029 2,75	FR001400HI98	30/12/2024	02/01/2025	755.000	EUR	-777.214
FRENCH DISCOUNT T-BILL 19/03/2025 ZERO COUPON	FR0128690668	30/12/2024	02/01/2025	1.700.000	EUR	-1.690.355
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2030 3,45	AT0000A38239	30/12/2024	02/01/2025	485.000	EUR	-513.006
Totale						-3.668.865

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar25	CORTA	EUR	-265.360
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	15.793.240
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	5.204.160
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar25	CORTA	EUR	-19.578.255
Futures	LONG GILT FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	780.132
Futures	3MO EURO EURIBOR Mar25	CORTA	EUR	-7.818.400
Futures	Euro-OAT Future Mar25	LUNGA	EUR	13.327.200
Futures	Short Euro-BTP Fu Mar25	LUNGA	EUR	4.296.800
Futures	Euro-BTP Future Mar25	LUNGA	EUR	2.159.640
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar25	CORTA	EUR	-8.603.780
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar25	CORTA	EUR	-28.671.980
Totale				-23.376.603

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	999.000	1,4948	-668.317
DKK	CORTA	4.800.000	7,4578	-643.621
GBP	CORTA	12.731.900	0,8292	-15.354.809
GBP	LUNGA	118.000	0,8292	142.309
JPY	CORTA	830.000.000	163,0600	-5.090.151
JPY	LUNGA	5.849.410	163,0600	35.873
USD	CORTA	5.407.148	1,0389	-5.204.686
USD	LUNGA	106.000	1,0389	102.031
Totale				-26.681.371

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	BNP PARIBAS	FR0000131104	9.547	EUR	565.373
2	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	5.119	EUR	965.239
3	BNP PARIBAS 19/02/2028 VARIABLE	FR0013484458	500.000	EUR	473.035
4	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 15/01/2032 ,8	FR0013517059	100.000	EUR	84.549
5	ENEL SPA	IT0003128367	19.082	EUR	131.399
6	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	2.256	EUR	61.160
7	SODEXO SA	FR0000121220	254	EUR	20.206
8	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	4.235	GBP	135.960
9	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	1.808	EUR	340.916
10	BNP PARIBAS	FR0000131104	2.798	EUR	165.698
11	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	6.000	GBP	29.002
12	STATE STREET CORP	US8574771031	500	USD	47.237
13	SEVERN TRENT PLC	GB00B1FH8J72	700	GBP	21.173
14	HERA SPA 25/04/2034 1	XS2399933386	400.000	EUR	321.328
15	ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2030 STEP CPN	XS2353182293	200.000	EUR	176.608
Totale					3.538.883

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti e dei beneficiari in coerenza con il DM 166/2014.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	205.286.256	237.825.080	17.613.662	-	460.724.998
Titoli di Debito quotati	18.390.422	112.471.161	70.136.792	-	200.998.375
Titoli di Capitale quotati	3.051.026	29.634.432	265.789.416	15.710.296	314.185.170
Titoli di Debito non quotati	-	22.806.850	4.932.601	-	27.739.451
Depositi bancari	5.766.379	-	-	-	5.766.379
Totale	232.494.083	402.737.523	358.472.471	15.710.296	1.009.414.373

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	448.175.492	214.770.372	27.698.626	4.428.901	695.073.391
USD	192.162	4.928.119	238.726.077	1.127.474	244.973.832
GBP	6.600.485	8.398.131	12.626.608	87.771	27.712.995
JPY	5.088.047	-	12.076.299	11.294	17.175.640
CHF	-	-	6.560.310	4.289	6.564.599

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	668.812	-	5.001.779	12.223	5.682.814
HKD	-	-	3.420.470	2.498	3.422.968
AUD	-	-	2.852.846	14.895	2.867.741
SEK	-	-	2.331.073	541	2.331.614
DKK	-	641.204	1.383.849	62.487	2.087.540
NOK	-	-	697.710	231	697.941
SGD	-	-	500.862	4.434	505.296
ILS	-	-	204.522	3.304	207.826
NZD	-	-	104.139	6.037	110.176
Totale	460.724.998	228.737.826	314.185.170	5.766.379	1.009.414.373

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	448.175.491	214.770.373	34.397.812	4.429.072	701.772.748
USD	1,0389	199.638	5.119.823	248.012.521	1.171.333	254.503.315
GBP	0,8292	5.472.990	6.963.562	10.469.731	72.778	22.979.061
JPY	163,0600	829.656.944	-	1.969.161.315	1.841.600	2.800.659.859
CHF	0,9412	-	-	6.174.564	4.037	6.178.601
CAD	1,4948	999.740	-	7.476.659	18.271	8.494.670
HKD	8,0686	-	-	27.598.404	20.155	27.618.559
AUD	1,6772	-	-	4.784.793	24.982	4.809.775
SEK	11,4590	-	-	26.711.766	6.199	26.717.965
DKK	7,4578	-	4.781.971	10.320.469	466.016	15.568.456
NOK	11,7950	-	-	8.229.489	2.725	8.232.214
SGD	1,4164	-	-	709.421	6.280	715.701
ILS	3,7885	-	-	774.832	12.517	787.349
NZD	1,8532	-	-	192.990	11.188	204.178
Totale		1.284.504.803	231.635.729	2.355.014.766	8.087.153	3.879.242.451

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito non quotati	-	1,058	1,354	-	1,111
Titoli di Debito quotati	2,313	3,289	3,029	-	3,109
Titoli di Stato quotati	1,424	5,062	1,370	-	3,302
Totale obbligazioni	1,498	4,277	2,629	-	3,157

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-637.665.354	281.800.088	-355.865.266	919.465.442
Titoli di Debito quotati	-213.278.788	164.835.964	-48.442.824	378.114.752
Titoli di capitale quotati	-29.341.091	72.638.997	43.297.906	101.980.088
Titoli di Debito non quotati	-18.325.565	4.343.566	-13.981.999	22.669.131
Totale	-898.610.798	523.618.615	-374.992.183	1.422.229.413

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	919.465.442	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	378.114.752	0,000
Titoli di Capitale quotati	5.601	11.381	16.982	101.980.088	0,017
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	22.669.131	0,000
Totale	5.601	11.381	16.982	1.422.229.413	0,001

I) Ratei e risconti attivi

€ 4.749.270

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2024.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 5.828.927

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	3.895.972
Crediti Previdenziali	1.932.914
Crediti per penali CSDR da rimborsare	41
Totale	5.828.927

p) Crediti per operazioni forward

€ 125.320

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli

€ 402.801.150

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su future e opzioni **€ 891.368**

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

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **-**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 6.927.860**

a) Cassa e depositi bancari **€ 6.060.592**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 742.328**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Immobile	734.876
Macchine e attrezzature d'ufficio	5.320
Mobili e arredamento d'ufficio	1.552
Impianto	580
Totale	742.328

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2024	20	663.414
INCREMENTI DA		
Acquisti		119.911
Riattribuzione		
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	19	9.565
Riattribuzione	1	31.432
Valore finale al 31.12.2024	0	742.328

Gli incrementi e decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine

di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 124.940

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

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale € 19.254.583

a) Debiti della gestione previdenziale € 19.254.583

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.279.640
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.573.342
Contributi da riconciliare	2.321.347
Passività della gestione previdenziale	1.218.451
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.194.734
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	840.120
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	594.172
Erario ritenute su redditi da capitale	525.827
Debiti per cessione quinto stipendio	234.800
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	157.797
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	100.208
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	89.806
Contributi da identificare	66.934
Contributi da rimborsare	22.987
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	12.432
Debiti verso aderenti per rendita	11.929
Ristoro posizioni da riconciliare	9.977
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	67
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	13
Totale	19.254.583

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2024: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

I debiti per Cessione quinto stipendio rappresentano l'ammontare degli importi trattenuti agli aderenti che il fondo Previambiente è tenuto a versare alle società finanziarie per conto degli stessi a fronte di finanziamenti a loro concessi.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 408.951.153**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 5.996.690**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	3.682.464
Debiti per commissioni di overperformance	1.494.760
Debiti per commissione di gestione	378.505
Debiti per operazioni da regolare	338.746
Debiti per commissioni banca depositaria	66.111
Altre passività della gestione finanziaria	36.104
Totale	5.996.690

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 153.313**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

f) Debiti per garanzia su prestito titoli **€ 402.801.150**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ -**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.463.742**

a) TFR **€ 611**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 280.203**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.182.928**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 - Debiti d'imposta **€ 15.828.299**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2024 ma non ancora incassati (€ 20.150.762), dai trasferimenti di competenza 2024 non ancora incassati (€ 2.360), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.187.948), da contratti futures (€ -23.376.603) e da valute da regolare (€ -26.681.371).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -4.293.654**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 82.927.395**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	68.700.422
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	9.224.177
Trasferimenti in ingresso	2.934.747
Contributi per coperture accessorie	1.349.056
TFR Progresso	630.957
Contributi per ristoro posizioni	88.036
Totale	82.927.395

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	40.153.074
Contributi di fonte Dipendente	15.922.399
Contributi di fonte Azienda	12.624.949
Totale	68.700.422

b) Anticipazioni **€ -22.946.640**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -20.722.356**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-8.467.032
Riscatto per conversione comparto	-4.199.582
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.685.331
Trasferimento posizione individuale in uscita	-3.521.342
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-422.637
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-357.581
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-68.851
Totale	-20.722.356

d) Trasformazioni in rendita **€ -264.002**

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

Nel corso del 2024 n. 3 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

e) Erogazione in forma capitale **€ -41.943.557**

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

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -1.349.056**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

i) Altre entrate previdenziali **€ 4.562**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 203.971**

La voce 20 è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	252.833
Altri costi	-	-48.927	-

Voci / Valori	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Plusvalenze/ Minusvalenze
Altri ricavi	65	-	-
Totale	65	-48.927	252.833

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 97.590.199

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Totale
Titoli di Stato Quotati	4.306.616	8.784.032	-	-	13.090.648
Titoli di Debito Quotati	4.781.799	4.243.378	-	-	9.025.177
Titoli di Debito non Quotati	1.302.952	396.121	-	-	1.699.073
Titoli di Capitale Quotati	4.658.721	69.982.017	-	-	74.640.738
Titoli di Capitale non Quotati	-	-	-	-	-
OICVM	-	-	-	-	-
Depositi Bancari	412.545	24.614	-	-	437.159
Differenziale Cambi	-	-612.947	-	-	-612.947
Futures	-	-334.486	-	-	-334.486
Commissioni di Negoziazione	-	-16.982	-	-	-16.982
Saldo gestione amministrativa	-	-313.803	-	-	-313.803
Altri Costi	-	-76.743	-	-	-76.743
Prestito titoli	-	-	-	-	-
Altri Ricavi	-	52.365	-	-	52.365
Totale	15.462.633	82.127.566	-	-	97.590.199

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive, bolli e spese e oneri diversi.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi, bonus CSDR e sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione

€ -2.433.302

Sono così costituiti:

a) Società di gestione

€ -2.180.183

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
ARCA SGR	-241.077	-
BLACKROCK	-343.263	-56.242

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
FISHER	-524.658	-668.651
PIMCO	-224.812	-
STATE STREET AZ PASS	-121.480	-
Totale	-1.455.290	-724.893

b) Depositario **€ -253.119**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 calcolato ad ogni valorizzazione.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 353.428**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo investito per € 486.925 al netto delle consulenze finanziarie per € 133.497, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.288.395**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.287.545
Quote associative	600.579
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	313.803
Trattenute per copertura oneri funzionamento	70.312
Quote iscrizione	16.156
	2.288.395

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -337.250**

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ -566.210**

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

d) Spese per il personale **€ -310.063**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -9.584**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Immobile	-5.553
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-2.213
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.654
Ammortamento Impianti	-145
Ammortamento Software	-19
	-9.584

g) Oneri e proventi diversi

€ 471.068

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.182.928

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva

€ -17.802.351

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2024.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2023	(a)	918.321.557	
Saldo Gestione Previdenziale 2024	(b)	-4.293.654	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.009.742.199	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	95.714.296	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		12.629.897
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		83.084.399
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	90.978.085	
Quote dedotte incassate nel 2024	(h)	1.965.791	
Ritenute titoli atipici	(m)	539	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	89.011.755	
Costo imposta Sostitutiva 2024	(l)=(i)*20%	-17.802.351	

4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	372.226.412	528.119.089
20-a) Depositi bancari	371.691.792	59.124.326
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	273.096.106
20-d) Titoli di debito quotati	-	6.806.041
20-e) Titoli di capitale quotati	-	13.527.969
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	1.190.720
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	197.535
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	534.620	255.347
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	173.792.624
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	128.421
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40 Attivita' della gestione amministrativa	8.258.876	12.846.307
40-a) Cassa e depositi bancari	7.058.481	11.813.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	29
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.125.393	930.024
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	75.002	102.319
50 Crediti di imposta	3.781.286	4.589.595
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	384.646.958	548.391.487

4.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.703.525	11.182.130
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.703.525	11.182.130
20	Passivita' della gestione finanziaria	43.370	187.348.494
	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	43.370	13.555.870
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	173.792.624
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	380.384	2.836.496
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.733.536	2.234.377
	40-a) TFR	926	879
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	325.057	514.647
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.407.553	1.718.851
50	Debiti di imposta	37.656	83.301
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.898.471	203.684.798
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	369.748.487	344.706.689
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	30.549.186	19.404.442
	Contributi da ricevere	-30.549.186	-19.404.442
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	3.316.998	2.585.025
	Ristori da ricevere	-3.316.998	-2.585.025
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	3.578	13.536
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-3.578	-13.536
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-9.256.335
	Controparte c/contratti futures	-	9.256.335
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	13.814.601	23.460.086
10-a) Contributi per le prestazioni	54.762.729	56.102.094
10-b) Anticipazioni	-8.762.055	-8.096.561
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.596.629	-11.995.978
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-170.556
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.517.764	-10.251.380
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-3.071.614	-2.127.533
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-66	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.996.239	15.286.604
30-a) Dividendi e interessi	3.000.399	2.316.208
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.807.559	12.553.891
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	188.281	416.505
40 Oneri di gestione	-2.221.572	-3.101.884
40-a) Societa' di gestione	-2.129.899	-3.018.717
40-b) Depositario	-91.673	-83.167
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.774.667	12.184.720
60 Saldo della gestione amministrativa	265.597	-59.884
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.083.476	2.929.975
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-511.281	-446.562
60-c) Spese generali ed amministrative	-729.767	-645.849
60-d) Spese per il personale	-470.065	-425.243
60-e) Ammortamenti	-14.530	-9.132
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	315.317	255.778
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.407.553	-1.718.851
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	25.854.865	35.584.922
80 Imposta sostitutiva	-813.067	-1.108.765
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.041.798	34.476.157

4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 12,354.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 12,739.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	27.901.351,922		344.706.689
a) Quote emesse	4.116.029,135	54.762.729	
b) Quote annullate	-2.991.571,168	-40.948.128	
c) Variazione valore quote		11.227.197	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			25.041.798
Quote in essere alla fine dell'esercizio	29.025.809,889		369.748.487

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 13.814.601, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 372.226.412

Le risorse del Fondo erano affidate a Credit Suisse Asset Management fino al 31.12.2024.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo fino a tale data. Dal 1° gennaio 2025 le risorse sono state affidate a Unipol Assicurazioni spa con trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Credit Suisse	371.693.157
Totale risorse in gestione	371.693.157

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	371.693.157
Crediti previdenziali	533.255
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	372.226.412

a) Depositi bancari

€ 371.691.792

La voce è composta per € 371.691.792 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc EUR	371.683.164
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc USD	8.183
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc GBP	284
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc CHF	102
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc JPY	39
Interessi CHF	20
Totale	371.691.792

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2024

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2024 non risultano operazioni in contratti derivati.

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non si evidenziano situazioni in conflitto di interessi.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Depositi bancari	371.691.792	-	-	-	371.691.792
Totale	371.691.792	-	-	-	371.691.792

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	-	371.683.164	371.683.164
USD	-	-	-	8.183	8.183
GBP	-	-	-	284	284
CHF	-	-	-	122	122
JPY	-	-	-	39	39
Totale	-	-	-	371.691.792	371.691.792

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	-	-	-	371.683.163	371.683.163
USD	1,0389	-	-	-	8.502	8.502
GBP	0,8292	-	-	-	235	235
CHF	0,9412	-	-	-	116	116
JPY	163,0600	-	-	-	6.359	6.359
Totale		-	-	-	371.698.375	371.698.375

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-665.550.707	292.159.738	-373.390.969	957.710.445
Titoli di Debito quotati	-2.434.359	9.043.264	6.608.905	11.477.623
Titoli di capitale quotati	-9.598.308	27.081.088	17.482.780	36.679.396
Quote di OICR	-333.519	1.658.145	1.324.626	1.991.664
Totale	-677.916.893	329.942.235	-347.974.658	1.007.859.128

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	957.710.445	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	11.477.623	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.880	3.859	8.739	36.679.396	0,024
Quote di OICR	533	4.425	4.958	1.991.664	0,249
Totale	5.413	8.284	13.697	1.007.859.128	0,001

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 534.620

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	533.255
Crediti per operazioni da regolare	1.362
Crediti per penali CSDR da rimborsare	3
Totale	534.620

30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 380.384

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 8.258.876****a) Cassa e depositi bancari****€ 7.058.481**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.125.393**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Immobile	1.114.095
Macchine e attrezzature d'ufficio	8.067
Mobili e arredamento d'ufficio	2.352
Impianto	879
Totale	1.125.393

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2024	29	930.024
INCREMENTI DA		
Acquisti		181.788
Riattribuzione		28.082
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	29	14.501
Riattribuzione		
Valore finale al 31.12.2024	0	1.125.393

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 75.002**

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

50 – Crediti d'imposta**€ 3.781.286**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 12.703.525

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 12.703.525

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	3.519.235
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.390.015
Passività della gestione previdenziale	2.088.424
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.219.878
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.177.737
Erario ritenute su redditi da capitale	797.170
Debiti per cessione quinto stipendio	355.964
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	298.927
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	239.225
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	151.919
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	125.716
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	116.292
Contributi da identificare	101.474
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	63.446
Contributi da rimborsare	34.848
Ristoro posizioni da riconciliare	15.125
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	8.008
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	102
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	20
Totale	12.703.525

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2024: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria € 43.370

d) Altre passività della gestione finanziaria € 43.370

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	24.026
Altre passività della gestione finanziaria	19.344
Totale	43.370

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 380.384

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.733.536

a) TFR € 926

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 325.057

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.407.553

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 – Debiti d'imposta € 37.656

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2024 ma non ancora incassati (€ 30.549.186), dai trasferimenti competenza 2024 non ancora incassati (€ 3.578) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 3.316.998).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 13.814.601

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 54.762.729

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	47.631.837
Contributi per coperture accessorie	3.071.614
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.251.418
Trasferimenti in ingresso	1.710.473
TFR Progresso	82.036
Contributi per ristoro posizioni	15.351
Totale	54.762.729

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	28.509.795
Contributi di fonte Azienda	11.902.118
Contributi di fonte Dipendente	7.219.924
Totale	47.631.837

b) Anticipazioni € -8.762.055

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

c) Trasferimenti e riscatti € -18.596.629

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-9.776.916
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.979.376
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.433.547
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.351.089
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-690.430
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-323.909
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-41.362
Totale	-18.596.629

e) Erogazione in forma capitale € -10.517.764

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

f) Premi per prestazioni accessorie**€ -3.071.614**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

h) Altre uscite previdenziali**€ -66**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 13.996.239**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Titoli di Stato	514.650	9.461.320	-	-	-	9.975.970
Titoli di Debito quotati	187.354	247.096	-	-	-	434.450
Titoli di Capitale quotati	217.873	4.015.401	-	-	-	4.233.274
Depositi bancari	2.080.522	50.291	-	-	-	2.130.813
Quote di OICR	-	138.864	-	-	-	138.864
Commissioni di negoziazione	-	-13.697	-	-	-	-13.697
Futures	-	-628.747	-	-	-	-628.747
Altri costi	-	-2.478	-	-	-	-2.478
Saldo gestione amministrativa	-	-115.342	-	-	-	-115.342
Altri ricavi	-	4.019	-	-	-	4.019
Swap	-	-2.349.168	-	-	-	-2.349.168
Differenziale garanzie risultato	-	-	-	-	188.281	188.281
Totale	3.000.399	10.807.559	-	-	188.281	13.996.239

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da sopravvenienze attive e da bonus CSDR.

40 – Oneri di gestione**€ -2.221.572**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione**€ -2.129.899**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Credit Suisse	-185.209	-1.944.690
Totale	-185.209	-1.944.690

b) Depositario **€ -91.673**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 265.597**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo investito per € 339.356 al netto delle consulenze finanziarie per € 73.759, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 3.083.476**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscodate nuovo esercizio	1.718.851
Quote associative	1.153.196
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	115.342
Trattenute per copertura oneri funzionamento	80.523
Quote iscrizione	15.564
	3.083.476

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -511.281**

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ -729.767**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -470.065**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -14.530**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Immobile	-8.419
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-3.354
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.508

Ammortamento Impianti	-220
Ammortamento Software	-29
	-14.530

g) Oneri e proventi diversi

€ 315.317

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.407.553

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva

€ -813.067

La voce rappresenta il saldo tra il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2024 di cui € -775.411 sono stati calcolati sul rendimento del comparto, ed il costo di € -37.656 che deriva dall'ammontare dell'imposta sostitutiva calcolata sul differenziale liquidato sulla garanzia sulle posizioni individuali.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2023	(a)	344.706.689	
Saldo Gestione Previdenziale 2024	(b)	13.814.601	
ANDP 31/12/2024 lordo di imposta sostitutiva	(c)	370.523.898	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	12.002.608	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		9.958.814
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		1.893.170
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	8.117.429	
Quote dedotte incassate nel 2024	(h)	4.240.374	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	3.877.055	
Costo imposta Sostitutiva 2024 comparto Garantito	(l)=(i)*20%	-775.411	
Costo imposta Sostitutiva 2024 su garanzie rilasciate al fondo pensione		-37.656	

4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Azionario

4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	8.976.469	4.276.074
	20-a) Depositi bancari	127.011	45.654
	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	5.515.459	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	2.465.222	3.844.325
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	867.572	386.095
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	1.205	-
	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	Attività della gestione amministrativa	133.276	93.875
	40-a) Cassa e depositi bancari	126.006	91.175
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	6.372	2.074
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	898	626
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.109.745	4.369.949

4.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	58.414	23.798
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	58.414	23.798
20	Passivita' della gestione finanziaria	13.965	3.750
	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	12.370	3.750
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.595	-
	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	14.473	5.479
	40-a) TFR	5	2
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.330	1.387
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	12.138	4.090
50	Debiti di imposta	153.088	47.150
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		239.940	80.177
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	8.869.805	4.289.772
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	172.968	43.276
	Contributi da ricevere	-172.968	-43.276
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	18.781	5.765
	Ristori da ricevere	-18.781	-5.765
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	20	30
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-20	-30
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-3.537.066	-
	Controparte per valute da regolare	3.537.066	-

4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	3.934.342	4.086.658
10-a) Contributi per le prestazioni	4.299.216	4.139.946
10-b) Anticipazioni	-112.365	-46.829
10-c) Trasferimenti e riscatti	-232.997	-721
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-19.512	-5.738
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	829.700	261.202
30-a) Dividendi e interessi	41.255	34.070
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	788.445	227.132
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	-28.296	-8.249
40-a) Societa' di gestione	-26.750	-7.709
40-b) Depositario	-1.546	-540
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	801.404	252.953
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.624	-2.689
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	21.627	6.791
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.895	-996
60-c) Spese generali ed amministrative	-7.192	-3.996
60-d) Spese per il personale	-2.662	-948
60-e) Ammortamenti	-82	-20
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	718	570
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-12.138	-4.090
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.733.122	4.336.922
80 Imposta sostitutiva	-153.089	-47.150
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.580.033	4.289.772

4.3.4 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 10,495.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 11,760.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	408.732,179		4.289.772
a) Quote emesse	375.580,358	4.299.216	
b) Quote annullate	-30.081,525	-364.874	
c) Variazione valore quote		645.691	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.580.033
Quote in essere alla fine dell'esercizio	754.231,012		8.869.805

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.934.342, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Azionario.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 8.976.469

Le risorse del Fondo sono affidate a Fisher Investments Ireland Ltd.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Fisher Investments Ireland Ltd	8.099.694
Totale risorse in gestione	8.099.694

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	8.099.694
Crediti previdenziali	861.688
Altre attività della gestione finanziaria	1.625
Debiti per commissione di gestione	7.179
Debiti per commissioni di overperformance	4.688
Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending	1.595
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	8.976.469

a) Depositi bancari

€ 127.011

La voce è composta per € 127.011 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE AZI FISHER cc EUR	126.828
Interessi EUR	183
Totale	127.011

Titoli detenuti in portafoglio

e) Titoli di capitale quotati

€ 5.515.459

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

€ 2.465.222

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	IE00BDBRDM35	I.G - OICVM UE	2.409.488	26,45
2	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	266.835	2,93
3	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	244.692	2,69
4	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	236.533	2,60
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	203.402	2,23
6	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	199.704	2,19
7	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	186.679	2,05
8	META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	166.258	1,83
9	BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	153.533	1,69
10	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	151.591	1,66
11	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	144.360	1,58
12	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	105.835	1,16
13	INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	88.928	0,98
14	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	86.872	0,95
15	LENNOX INTERNATIONAL INC	US5261071071	I.G - TCapitale Q OCSE	83.281	0,91
16	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USN070592100	I.G - TCapitale Q UE	80.055	0,88
17	CUMMINS INC	US2310211063	I.G - TCapitale Q OCSE	78.518	0,86
18	CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	77.237	0,85
19	WALMART INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	76.183	0,84
20	NETFLIX INC	US64110L1061	I.G - TCapitale Q OCSE	74.641	0,82
21	MORGAN STANLEY	US6174464486	I.G - TCapitale Q OCSE	72.366	0,79
22	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	67.890	0,75
23	AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	I.G - TCapitale Q OCSE	67.134	0,74
24	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	64.877	0,71

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
25	KEYENCE CORP	JP3236200006	I.G - TCapitale Q OCSE	64.210	0,70
26	BLACKROCK INC	US09290D1019	I.G - TCapitale Q OCSE	63.150	0,69
27	PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	63.101	0,69
28	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	62.991	0,69
29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	61.644	0,68
30	DEERE & CO	US2441991054	I.G - TCapitale Q OCSE	57.097	0,63
31	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	56.914	0,62
32	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	56.913	0,62
33	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	56.265	0,62
34	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	56.220	0,62
35	RTX CORP	US75513E1010	I.G - TCapitale Q OCSE	56.028	0,62
36	ISHARES CORE MSCI WLD-EUR HD	IE00BKBF6H24	I.G - OICVM UE	55.735	0,61
37	ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	53.715	0,59
38	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	53.414	0,59
39	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CA13646K1084	I.G - TCapitale Q OCSE	53.081	0,58
40	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	52.897	0,58
41	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	52.775	0,58
42	SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	52.455	0,58
43	ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	52.425	0,58
44	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	52.078	0,57
45	TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	I.G - TCapitale Q AS	51.682	0,57
46	SERVICENOW INC	US81762P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	50.001	0,55
47	INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	49.002	0,54
48	IDEX CORP	US45167R1041	I.G - TCapitale Q OCSE	48.550	0,53
49	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CNE1000003X6	I.G - TCapitale Q AS	48.512	0,53
50	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	47.152	0,52
51	Altri			1.165.782	12,80
			Totale	7.980.681	87,62

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2024

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni in contratti derivati.

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	75.000	1,6772	-44.717
CAD	CORTA	26.000	1,4948	-17.394
CHF	CORTA	59.000	0,9412	-62.686
GBP	CORTA	68.000	0,8292	-82.009
JPY	CORTA	9.544.000	163,0600	-58.531
USD	CORTA	3.399.000	1,0389	-3.271.729
Totale				-3.537.066

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	BNP PARIBAS	FR0000131104	490	EUR	29.018
2	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	149	EUR	28.095
Totale					57.113

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	69.344	425.209	4.569.018	451.888	5.515.459
Quote di OICR	-	2.465.222	-	-	2.465.222
Depositi bancari	127.011	-	-	-	127.011
Totale	196.355	2.890.431	4.569.018	451.888	8.107.692

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
USD	-	-	4.546.831	-	4.546.831
EUR	-	-	2.924.290	127.011	3.051.301
HKD	-	-	130.276	-	130.276
GBP	-	-	118.512	-	118.512
CHF	-	-	88.019	-	88.019
JPY	-	-	84.693	-	84.693
AUD	-	-	63.174	-	63.174
CAD	-	-	24.886	-	24.886
Totale	-	-	7.980.681	127.011	8.107.692

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	1,0389	-	-	4.723.703	-	4.723.703
EUR	1,0000	-	-	2.924.290	127.011	3.051.301
HKD	8,0686	-	-	1.051.145	-	1.051.145
GBP	0,8292	-	-	98.268	-	98.268
CHF	0,9412	-	-	82.843	-	82.843
JPY	163,0600	-	-	13.810.041	-	13.810.041
AUD	1,6772	-	-	105.955	-	105.955
CAD	1,4948	-	-	37.200	-	37.200
Totale		-	-	22.833.445	127.011	22.960.456

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di capitale quotati	-5.632.048	-	-5.632.048	5.632.048
Quote di OICR	-6.183.044	8.510.814	2.327.770	14.693.858
Totale	-11.815.092	8.510.814	-3.304.278	20.325.906

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Capitale quotati	1.113	-	1.113	5.632.049	0,020
Quote di OICR	4.287	8.416	12.703	14.693.857	0,086
Totale	5.400	8.416	13.816	20.325.906	0,068

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 867.572**

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	861.688
Crediti per commissioni di retrocessione	3.263
Altre attività della gestione finanziaria	1.625
Crediti per operazioni da regolare	996
Totale	867.572

p) Crediti per operazioni forward**€ 1.205**

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

30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali**€ -**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 133.276****a) Cassa e depositi bancari****€ 126.006**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 6.372**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Immobile	6.308
Macchine e attrezzature d'ufficio	45
Mobili e arredamento d'ufficio	14
Impianto	5
Totale	6.372

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2024	-	2.074
INCREMENTI DA		
Acquisti		1.029
Riattribuzione		3.351
DECREMENTI DA		
Ammortamenti		82
Riattribuzione		
Valore finale al 31.12.2024	-	6.372

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 898**

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

50 – Crediti d'imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 58.414**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 58.414**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	20.982
Contributi da riconciliare	19.926
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	7.902
Erario ritenute su redditi da capitale	4.513
Debiti per cessione quinto stipendio	2.015
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.354
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	860
Contributi da identificare	575
Contributi da rimborsare	197
Ristoro posizioni da riconciliare	86
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
Totale	58.414

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2024: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 13.965**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 12.370**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	7.179
Debiti per commissioni di overperformance	4.688
Debiti per commissioni banca depositaria	503
Totale	12.370

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 1.595**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 14.473

a) TFR € 5

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 2.330

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 12.138

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 – Debiti d'imposta € 153.088

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2024 ma non ancora incassati (€ 172.968), dai trasferimenti competenza 2024 non ancora incassati (€ 20), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 18.781) e da valute da regolare (€ -3.537.066).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 3.934.342

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 4.299.216

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.521.817
Contributi	1.337.799
Trasferimenti in ingresso	397.573
TFR Progresso	22.479

Contributi per coperture accessorie	19.512
Contributi per ristoro posizioni	36
Totale	4.299.216

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	781.409
Contributi di fonte Azienda	261.020
Contributi di fonte Dipendente	295.370
Totale	1.337.799

b) Anticipazioni **€ -112.365**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -232.997**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione individuale in uscita	-168.545
Riscatto per conversione comparto	-41.956
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-21.449
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.047
Totale	-232.997

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -19.512**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 829.700**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	1.324	-114.032	-	-	-	-
Depositi bancari	2.122	-21.173	-	-	-	3.537
Quote di OICR	37.809	961.370	-	-	-	256.922
Risultato gestione cambi	-	-33.123	-	-	-	

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Commissioni di negoziazione	-	-13.816	-	-	-	-13.816
Commissioni di retrocessione	-	12.297				12.297
Altri costi	-	-1.439	-	-	-	-1.439
Saldo gestione amministrativa	-	-1.975	-	-	-	-1.975
Altri ricavi	-	336	-	-	-	336
Totale	41.255	788.445	-	-	-	829.700

La voce altri ricavi è costituita da bonus CSDR. La voce altri costi è costituita da bolli e spese.

40 – Oneri di gestione **€ -28.296**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione **€ -26.750**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Performance
Fisher	-22.062	-4.688
Totale	-22.062	-4.688

b) Depositario **€ -1.546**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -2.624**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo investito per € 854 al netto delle consulenze finanziarie per € 3.478, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 21.627**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Quote associative	10.219
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	4.090
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3.450

Descrizione	Importo
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	1.975
Quote iscrizione	1.893
	21.627

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -2.895**

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ -7.192**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -2.662**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -82**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Immobile	-48
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-19
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-14
Ammortamento Impianti	-1
	-82

g) Oneri e proventi diversi **€ 718**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -12.138**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva **€ -153.089**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2024.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2023	(a)	4.289.772	
Saldo Gestione Previdenziale 2024	(b)	3.934.342	
ANDP 31/12/2024 lordo di imposta sostitutiva	(c)	9.022.894	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	798.780	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		4.568
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		794.212
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	797.067	
Quote dedotte incassate nel 2024	(h)	31.624	
Ritenute titoli atipici	(m)	-	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	765.443	
Costo imposta Sostitutiva 2024	(l)=(i)*20%	-153.089	