

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024**

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente**

Del Vecchio Giuseppe

### **Vice Presidente**

Livi Gabriele

### **Consiglieri**

Bellotti Ernestina  
Bertinotti Gianfranco  
Blunda Maria Elena  
Fumai Fabio  
Landolfi Federica  
Laruccia Andrea  
Loconsole Girolamo  
Merenda Andrea  
Monfredini Valeria  
Mongillo Davide  
Oliveri Antonio  
Riccardi Davide  
Vicentini Paolo

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **Sindaci effettivi**

D'Elia Antonio (Presidente)  
Contrasto Serafino  
Graziano Claudio Angelo Giuseppe  
Lucchetti Luigi

### **Sindaci supplenti**

Passeggeri Mara  
Roat Ivano

## **REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

Affidata alla Società di revisione BDO Italia S.P.A.

## **DIRETTORE GENERALE**

Di Giovanni Claudia

**IL FONDO SI AVVALE DELLA COLLABORAZIONE DI CONSULENTI E FORNITORI:**

**Depositario**

BFF Bank S.p.A.

**Società di revisione legale dei Conti**

BDO Italia

**Advisor Finanziario**

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

**Advisor ESG**

Etica SGR S.p.A.

**Service Amministrativo**

Previnet S.p.A.

**Broker Assicurativo**

Europa Benefits S.r.l.

**Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi**

Dott. Alberto Caltroni – funzione esternalizzata

**Funzione Fondamentale di Revisione Interna**

Ellegi Consulenza – Dott. De Pasquale Giampiero – funzione esternalizzata



## INDICE

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

#### 1 - STATO PATRIMONIALE

#### 2 - CONTO ECONOMICO

#### 3 - NOTA INTEGRATIVA

#### 4 - RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

##### 4.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

###### 4.1.1 - Stato Patrimoniale

###### 4.1.2 - Conto Economico

###### 4.1.3 - Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

###### 4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

###### 4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

##### 4.2 - Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze Unipol Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

###### 4.2.1 - Stato Patrimoniale

###### 4.2.2 - Conto Economico

###### 4.2.3 - Nota Integrativa

###### 4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

###### 4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

##### 4.3 - Comparto Finanziario

###### 4.3.1 - Stato Patrimoniale

###### 4.3.2 - Conto Economico

###### 4.3.3 - Nota Integrativa

###### 4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

###### 4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

##### 4.4 - Comparto Bilanciato Sostenibile

###### 4.4.1 - Stato Patrimoniale

###### 4.4.2 - Conto Economico

###### 4.4.3 - Nota Integrativa

###### 4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

###### 4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

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

Gentili Signore e Signori Delegati in Assemblea,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 viene sottoposto alla Vostra approvazione, in conformità con quanto previsto dallo Statuto vigente del Fondo.

Con la presente, desideriamo fornire una panoramica sui principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio precedente, nonché sui fatti rilevanti dei primi mesi dell'anno 2025. Tali informazioni sono presentate attraverso il Bilancio del Fondo Pensione Previbank (di seguito "Fondo") per l'esercizio 2024.

La relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2024 è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione e approvata nella riunione del 15 aprile 2025.

**1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO**

**a) Lo scenario macroeconomico**

Nel 2024 la crescita economica globale è risultata complessivamente superiore alle aspettative, a fronte del permanere di squilibri strutturali e di forte incertezza del quadro geopolitico. A livello internazionale, il settore dei servizi ha continuato ad espandersi, mentre quello manifatturiero ha risentito di problematiche nelle catene di approvvigionamento e della debole domanda mondiale.

Il PIL globale nel 2024 è cresciuto del 3,1%, in linea con il 2023, col commercio internazionale tornato nuovamente a crescere e un'inflazione in arretramento rispetto all'anno precedente

Nello specifico:

- nell'area Euro (anche "UEM" di seguito) l'attività economica ha mostrato una dinamica modesta, penalizzata da alcuni fattori, quali il processo di decarbonizzazione e la dinamica demografica, che frenano la competitività dell'area, con un limitato aumento degli investimenti ed un atteggiamento prudente dei consumatori. Nel complesso la crescita media del 2024 si è attestata allo 0,7%, con andamenti variegati: l'economia più dinamica si è confermata quella spagnola (+3%), la Francia ha registrato una crescita del PIL nell'intorno dell'1% mentre la Germania una contrazione dello 0,2%. In Italia il PIL è cresciuto dello 0,6% con una dinamica sostanzialmente stagnante nella seconda parte dell'anno, a causa del termine degli incentivi edilizi, degli aggiustamenti di politica fiscale e delle pressioni del commercio estero. Nel corso dell'anno l'inflazione ha rallentato - anche nella componente core - ma è rimasta comunque al di sopra del target del 2%;
- gli **Stati Uniti** hanno mantenuto un ritmo di crescita sostenuto, 2,8% su base annuale, trainato principalmente dai consumi privati, nonostante il rallentamento nella crescita del reddito reale

disponibile. L'inflazione ha mostrato una dinamica erratica, con livelli in contrazione rispetto al 2023, ma con un dato "core" – osservato speciale della FED - rimasto sopra il 3%;

- la **Cina**, a seguito di una inattesa accelerazione dell'ultimo trimestre, ha registrato un tasso di crescita del 5%, in linea con gli obiettivi delle autorità governative. Il sostegno ai consumi privati e le politiche accomodanti della Banca Centrale si sono rivelate comunque ancora insufficienti a stimolare la domanda interna, condizionata dalla persistente debolezza nel settore immobiliare e dai ritardi strutturali del sistema economico.

Nel 2024 le banche centrali dei principali Paesi Sviluppati hanno avviato un percorso di allentamento monetario pur con tempistiche e intensità diverse, collegate alle dinamiche dell'attività economica e all'andamento dei prezzi. In particolare, la FED ha mantenuto un atteggiamento più cauto riducendo i tassi, a partire da settembre, complessivamente di 1 punto percentuale, con i FED Funds nel corridoio 4,25%-4,50%; la BCE ha operato da giugno 4 tagli complessivi con il tasso sui depositi a fine 2024 al 3% (da 4% di inizio anno) e quello sui rifinanziamenti principali al 3,15% (da 4,5%).

Nella tabella che segue, si riportano i principali macroeconomici per il 2023 e gli ultimi disponibili per il 2024:

	2023	2024
<b>Principali dati globali</b>		
<b>PIL reale mondiale</b> (var %)	3,1	3,1
<b>Commercio internazionale</b> (var %)	-0,6	2,3
<b>Inflazione</b> (media)	5,0	3,9
<b>Prezzo brent \$ per barile</b> (medio)	82,2	79,9
<b>PIL reale (var. % media annua)</b>		
<b>USA</b>	2,5	2,8
<b>UEM</b>	0,5	0,7
-di cui Italia	0,7	0,6
<b>UK</b>	0,1	0,9
<b>Giappone</b>	1,9	0,1
<b>Cina</b>	5,2	5,0
<b>Inflazione (media d'anno   fine anno)</b>		
<b>USA</b>	4,1   3,3	3,0   2,9
<b>UEM</b>	5,4   2,9	2,4   2,4
-di cui Italia	5,5   0,6	0,9   1,1
<b>UK</b>	7,4   4,0	2,5   2,5
<b>Giappone</b>	3,3   2,6	2,7   3,7
<b>Cina</b>	0,2   -0,3	0,2   0,1

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati LSEG

## **b) I mercati finanziari**

I mercati finanziari hanno registrato risultati positivi nel 2024 sostenuti principalmente dalla tenuta della crescita globale e da politiche monetarie accomodanti, che hanno favorito soprattutto le attività a più elevato contenuto di rischio.

Nel primo semestre dell'anno si sono via via consolidati segnali positivi sull'attività economica e su un'inflazione ancora superiore ai target monetari: le aspettative degli investitori si sono quindi direzionate verso un posticipo nei tagli ai tassi delle principali banche centrali, con i mercati obbligazionari in sofferenza e quelli azionari in decisa crescita, sia negli USA che in Europa, nonostante la volatilità successiva alle elezioni europee di giugno e la crisi politica francese.

Il raffreddamento dell'inflazione e i timori sulla crescita USA nel terzo trimestre hanno indotto le banche centrali ad avviare i tagli dei tassi in Europa e poi negli USA, fornendo stimolo alle quotazioni obbligazionarie. La vittoria di Trump alle elezioni americane di novembre ha infine contribuito a sostenere ulteriormente il mercato azionario USA - con flussi di acquisto concentrati soprattutto su alcuni settori - a discapito di quello europeo, i tassi sono tornati a salire (e i prezzi delle obbligazionari a scendere) soprattutto negli Stati Uniti, a riflesso dei timori degli operatori su traiettoria di debito pubblico e inflazione conseguenti alle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova amministrazione fiscale USA.

Nel dettaglio:

- tra i mercati obbligazionari, rendimenti leggermente positivi per gli indici su titoli stato USA (+0,5%, in dollari), più elevati per quelli europei (+1,8%), al cui interno spicca la performance dei governativi italiani (+5,2%, con lo spread verso Bund ridottosi di ca. 50 bps in corso d'anno). Rendimenti positivi anche per i titoli corporate, sia investment grade (+4,7% per quelli in euro, +2,8% per quelli in dollari) sia, in maniera più marcata, per quelli high yield (sopra l'8%), a riflettere la percezione del mercato di maggiore solidità di medio termine delle imprese
- indici azionari in crescita sostenuta, con performance a doppia cifra per il secondo anno di seguito per gran parte delle aree geografiche, trainate anche dal miglioramento degli utili societari. Gli apprezzamenti maggiori hanno riguardato Stati Uniti (+25,1%, soprattutto su pochi titoli a più alta capitalizzazione, legati al settore tecnologico) e Giappone (+21,2%, anche agevolato dalla debolezza dello yen), più contenuto quella dell'area UEM (+10,3%), al cui interno l'Italia ha segnato +20,3%, guidata soprattutto dai titoli del settore bancario;
- il dollaro ha chiuso il 2024 con un apprezzamento del 6,7% rispetto all'euro, riflettendo divergenze tra Stati Uniti ed Eurozona nelle attese di politiche monetarie e fiscali, soprattutto dopo le elezioni americane.

La tabella seguente riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attivi per il 2024:

Classi di attività finanziarie		Anno 2023 Rendimenti TR (in valuta locale)	Anno 2024	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	3,7	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	9,0	5,2	4,8
	UEM	6,7	1,8	4,7
	USA	3,9	0,5	5,3
	Giappone	0,4	-3,2	3,1
	UK	3,6	-4,1	7,0
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	5,4	4,8
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,7	2,9
	USA I.G.	8,4	2,8	5,2
	UEM H.Y.	12,0	8,6	1,7
	USA H.Y.	13,4	8,2	2,8
Azionario	Italia	34,1	20,3	13,5
	UEM	19,7	10,3	11,7
	USA	27,1	25,1	12,6
	Giappone	29,0	21,2	24,2
	UK	7,7	9,5	9,3
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	8,1	13,1
Petrolio	Brent (U\$/barile)	-10,3	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	-3,4	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-9,6	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	2,4	4,8	4,1

**Nota:** Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

## 2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2024

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ha pubblicato i primi dati statistici riferiti al 31.12.2024 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Dicembre 2024”).

Nei paragrafi seguenti vengono presentati i dati estratti dai prospetti pubblicati dall’organo di vigilanza che sono stati integrati con quelli degli anni precedenti per consentire un confronto nel quinquennio.

### a) Adesioni

Dai dati pubblicati dall’organo di vigilanza si può osservare che le posizioni in essere presso le forme complementari a fine anno 2024 sono 11,1/milioni ca. e, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2023 del 4,2%.

L’incremento degli iscritti nell’anno 2024 si è verificato nel dettaglio:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 227/mila unità (+ 5,7%), per numero totale di adesioni pari a circa 4,2 milioni;
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 134/mila unità (+ 6,9%); per numero totale di adesioni pari a circa 2 milioni;
- nei PIP “nuovi” di n. 83/mila unità (+ 2,2%), per numero totale di adesioni pari a circa 3,9 milioni;
- nei Fondi Pensione preesistenti di n. 3/mila unità circa (+0,42%) per un numero totale di adesioni confermato in circa 689 mila.

**PROSPETTO 1 – ADESIONI**  
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2024) (\*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 *	VARIAZIONE % 2023/2024
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	3.261.244	3.457.302	3.806.098	4.017.213	4.244.540	+ 5,7%
FONDI PENSIONE APERTI	1.627.731	1.735.459	1.841.707	1.950.349	2.084.254	+ 6,9%
P.I.P. “NUOVI” (1)	3.510.561	3.613.307	3.697.215	3.781.049	3.864.519	+ 2,2%
P.I.P. “VECCHI” (1) (2)	338.793	321.879	321.000	294.063	294.000	-
FONDI PENSIONE PREESISTENTI (2)	647.574	648.370	674.000	686.092	689.000	+0,42%
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>9.341.721</b>	<b>9.744.595</b>	<b>10.297.650</b>	<b>10.690.199</b>	<b>11.137.746</b>	<b>+ 4,2%</b>

- (1) LE POSIZIONI IN ESSERE SI RIFERISCONO AL NUMERO DI RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE COMPLESSIVAMENTE APERTI PRESSO FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI.
- (2) PER I PIP “VECCHI” I DATI DEL 2024 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2023.
- (3) NEL TOTALE SONO ESCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP “VECCHI” E “NUOVI”.

**b) Risorse in gestione e contributi destinati alle prestazioni**

Le risorse destinate alle prestazioni delle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2024, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 243/miliardi, in crescita dell'8,2% rispetto al dicembre dell'anno 2023. Tale incremento è stato determinato principalmente al miglior andamento dei titoli in portafoglio e in parte anche all'incremento dei flussi contributivi al netto delle uscite.

Nel corso del 2024 i contributi totali incassati dai fondi (negoziali, aperti e PIP) sono stati pari a 15,7/miliardi di Euro (+7,0%).

La COVIP precisa che le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono:

- l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD) per i Fondi Negoziali e Aperti e per i Fondi Preesistenti dotati di soggettività giuridica;
- i patrimoni di destinazione oppure le riserve matematiche per i Fondi preesistenti privi di soggettività giuridica;
- le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative;
- le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale (ramo I) ed il valore delle quote in essere per i PIP di tipo unit linked.

**PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI**  
**(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2024 (\*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 (*)	VARIAZIONE % 2023/2024
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	60.368	65.322	61.103	67.875	74.589	9,9%
FONDI PENSIONE APERTI	25.373	28.966	28.047	32.619	37.290	14,3%
P.I.P. "NUOVI"	39.059	43.989	45.112	49.938	54.718	9,6%
P.I.P. "VECCHI"	7.009	7.337	7.300	6.844	6.800	-
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	66.111	67.636	64.000	67.115	69.400	3,4%
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>197.919</b>	<b>213.251</b>	<b>205.563</b>	<b>224.392</b>	<b>242.828</b>	<b>8,2%</b>

(1) PER I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DI DICEMBRE 2024 NON SONO ANCORA DISPONIBILI E SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DEL SETTEMBRE 2024, PER I PIP "VECCHI" I DATI DEL 2024 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2023.

**c) Rendimenti**

La COVIP, infine, ha pubblicato anche i dati dei rendimenti dei vari comparti nell'ambito delle citate categorie di Fondi Pensione, che vengono indicati nel prospetto di seguito riportato, precisando che:

*“A pari dell’anno precedente, anche nel 2024 i rendimenti delle forme di previdenza complementare sono risultati positivi, con valori più elevati per le gestioni con una maggiore esposizione azionaria.*

*Per i comparti azionari si riscontrano rendimenti in media pari al 10,4 per cento nei fondi negoziali e i fondi aperti e al 13 per cento nei PIP. Nelle linee bilanciate i risultati sono in media pari al 6,4 per cento nei fondi negoziali, all’6,6 per cento nei fondi aperti e al 7 nei PIP. Rendimenti medi inferiori, ma comunque positivi, si rilevano per i comparti obbligazionari e garantiti.*

*Valutando i rendimenti su orizzonti temporali più lunghi e coerenti con le finalità del risparmio previdenziale, nel periodo di dieci anni da fine 2014 a fine 2024 i rendimenti medi annui composti delle linee a maggior contenuto azionario si collocano intorno al 4,5 per cento per tutte le tipologie di forme pensionistiche; per le linee bilanciate, i rendimenti medi sono compresi tra il 1,7 e il 2,7 per cento. La maggior parte delle linee garantire e obbligazionarie mostrano invece rendimenti medi positivi ma inferiori all’1 per cento; le gestioni separate di ramo I dei PIP, che contabilizzano le attività al costo storico e non al valore di mercato, ottengono un rendimento medio dell’ 1,6 per cento. Nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari al 2,4 per cento.*

*Osservando la distribuzione dei risultati dei singoli comparti tra le diverse tipologie di forma pensionistica e le diverse linee di investimento, tutti i comparti azionari e anche una buona parte dei bilanciati mostrano rendimenti più elevati rispetto ai comparti obbligazionari e a quelli garantiti oltrechè al TFR. Per ciascuna tipologia di linea di investimento, i fondi negoziali mostrano nel complesso una dispersione dei rendimenti dei singoli comparti inferiore a quella che registrano fondi aperti e PIP.”*

**PROSPETTO 3 – RENDIMENTI NETTI MEDI ANNUI <sup>(1)</sup>**  
**(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2024 (\*) – VALORI PERCENTUALI)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI</b>	<b>6,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>
- GARANTITI	3,5	0,4	0,5	0,7
- OBBLIGAZIONARI PURI	3,0	0,8	0,6	0,3
- OBBLIGAZIONARI MISTI	5,7	0,5	2,1	2,4
- BILANCIATI	6,4	0,6	2,0	2,5
- AZIONARI	10,4	2,3	4,7	4,4
<b>2. FONDI PENSIONE APERTI</b>	<b>6,5</b>	<b>0,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>
- GARANTITI	3,1	0,0	0,2	0,4
- OBBLIGAZIONARI PURI	2,0	-1,7	-0,9	0,0

- OBBLIGAZIONARI MISTI	2,9	-0,3	0,3	0,7
- BILANCIATI	6,6	0,7	2,5	2,7
- AZIONARI	10,4	2,4	5,1	4,7
<b>3. P.I.P. "NUOVI"</b>				
- "GESTIONI SEPARATE"	1,4	1,3	1,3	1,6
- UNIT LINKED:				
- OBBLIGAZIONARI	2,0	-0,2	-0,1	0,0
- BILANCIATI	7,0	0,2	1,8	1,7
- AZIONARIO	13,0	3,0	5,1	4,7
<b>RIVALUTAZIONE T.F.R.</b>	<b>1,9</b>	<b>3,9</b>	<b>3,3</b>	<b>2,4</b>
<b>TASSO DI INFLAZIONE</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>	<b>3,2</b>	<b>1,9</b>

(1) I RENDIMENTI SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE INCLUSE NELLA TAVOLA; ANCHE PER IL TFR LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA. I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL MECCANISMO DELLA GARANZIA. IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE DELL'ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER PERIODI PLURIENNALI I VALORI CORRISPONDONO AI RENDIMENTI MEDI ANNUI COMPOSTI.

### **3. INVESTIMENTO ASSICURATIVO - PRINCIPALI DATI DELLE "GESTIONI SEPARATE" IN ITALIA NEL 2024**

Considerata l'importanza anche come ammontare (Euro 2,16/miliardi) del Comparto assicurativo presente in Previbank, vengono riportati i dati e le statistiche riguardanti le "Gestioni Separate" in Euro operative sul territorio italiano precisando che sono elaborate su un campione di "Gestioni Separate" che, rapportato all'ultimo censimento ufficiale dell'IVASS (2023), ne rappresenta oltre il 96%.

A decorrere dal 31.12.2011, data inizio del monitoraggio, per effetto delle diverse fusioni tra "Gestioni Separate", il campione di riferimento è oggi costituito da:

- n. 186 "Gestioni Separate";
- n. 141 "Gestioni Separate" dei primi gruppi assicurativi operanti in Italia (Allianz, Axa-MPS, Axa Assicurazioni, Generali Italia, Intesa Vita, Poste Vita, Unipol Assicurazioni, Reale Mutua);
- n. 40 altre "Gestioni Separate" con un patrimonio superiore ad Euro 500/milioni al 31.12.2024 e con dati pubblici.

Il patrimonio complessivo di tale campione di "Gestioni Separate" (come sopra definite) al 31.12.2024 ammonta a oltre Euro 557,4 mld.

Tutti i dati derivano dai prospetti della Composizione del Portafoglio delle "Gestioni Separate" pubblicati dalle Compagnie di Assicurazione sui rispettivi siti internet, ai sensi della normativa vigente.

Nel quinquennio 2020 - 2024 il patrimonio delle "Gestioni Separate" esaminate si è incrementato di circa il 3,06%. L'incremento costante è dato da un saldo positivo delle Gestioni (inteso come

“premi/entrate” maggiori di “oneri/uscite”), dal consolidamento annuale dei risultati conseguiti, dalla sterilizzazione della volatilità dei mercati ottenuta mediante l’adozione del criterio contabile del “costo storico”. Dopo la leggera flessione del 2023 per effetto dell’incremento del tasso dei riscatti, nel 2024 riprende il trend positivo.

PATRIMONI GESTIONI SEPARATE	2020	2021	2022	2023	2024
<b>PATRIMONIO (MILIARDI EURO)</b>	540,85	556,62	563,44	541,56	<b>557,40</b>
<b>VARIAZIONE ANNUALE (%)</b>		2,92%	1,23%	-3,88%	<b>2,92%</b>
<b>VARIAZIONE NEL PERIODO (%)</b>					<b>3,06%</b>

A fronte del continuo decremento del numero di “Gestioni Separate” per effetto di fusioni (vedi operazioni che hanno coinvolto le “Gestioni Separate” di Unipol Assicurazioni, Generali Italia, Allianz, etc.), finalizzate a un’ottimizzazione della gestione ed a una maggiore stabilizzazione dei rendimenti, il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” è in aumento nel periodo di osservazione.

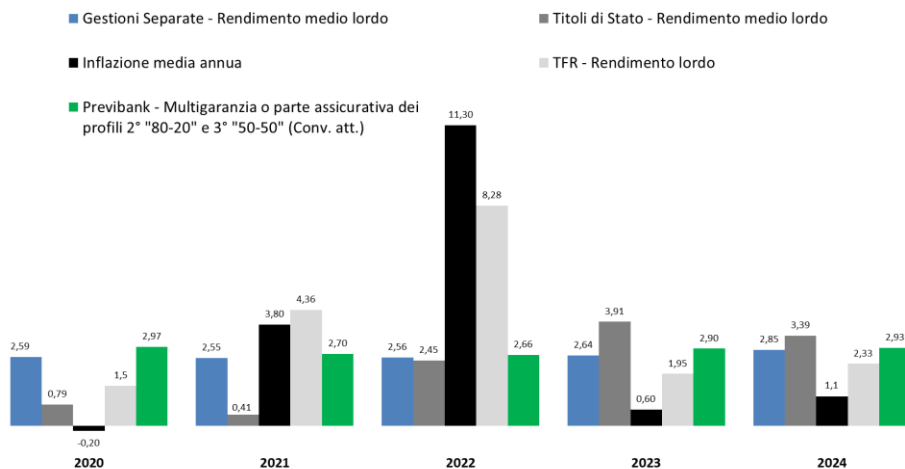
Nell’anno 2024 il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” del pool attivo del Fondo Pensione Previbank (Unipol Assicurazioni, Generali Italia ed Allianz) rappresenta il 35,4% del campione analizzato per un totale di Euro 197,1/miliardi.

I rendimenti medi annui lordi delle “Gestioni Separate” messi a confronto con il Tasso di rendimento medio lordo dei titoli di Stato e del Rendimento lordo del T.F.R. vengono rappresentati nel prospetto qui di seguito.

RENDIMENTI MEDI LORDI ANNUI	2020	2021	2022	2023	2024
RENDIMENTO MEDIO ANNUO PONDERATO LORDO DELLE GESTIONI INTERNE SEPARATE	2,59%	2,55%	2,56%	2,64%	<b>2,85%</b>
TASSO MEDIO LORDO DI RENDIMENTO DEI TITOLI DI STATO (INDICE RENDISTATO)	0,79%	0,41%	2,45%	3,91%	<b>3,39%</b>
RENDIMENTO LORDO T.F.R.	1,50%	4,36%	8,28%	1,95%	<b>2,33%</b>

Al fine di meglio rappresentare i suddetti rendimenti si espongono - mediante confronto anche con il rendimento del Fondo Pensione PREVIBANK - nel grafico qui di seguito.

**Confronto del rendimento (%) delle Gestioni Separate con principali indicatori e il rendimento di Previbank**



#### 4. SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Dopo aver fornito una sintesi dei principali dati macroeconomici che hanno influenzato l'andamento degli investimenti patrimoniali del Fondo, nonché una panoramica sui dati pubblicati dalla COVIP riguardo alla situazione della previdenza complementare in Italia e alle *performance* delle "Gestioni separate" presenti nel Paese, vengono di seguito illustrati i principali dati economici, patrimoniali e statistici relativi al Fondo Pensione PREVIBANK.

Il patrimonio del Fondo, alla data del 31.12.2024, risulta pari a **Euro 2.483.837.601,21**, con un incremento rispetto all'esercizio precedente di circa 33 milioni di Euro (pari al + 1,35%).



Si riporta l'andamento dell'Attivo netto destinato alle prestazioni negli ultimi dieci anni per evidenziarne l'evoluzione (importi in milioni di Euro).

ANNO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ATTIVO	1.789	1.940	2.074	2.112	2.189	2.340	2.397	2.397	2.436	<b>2.469</b>
VARIAZIONE %	+ 6,17	+ 8,44	+ 6,91	+ 1,83	+ 3,65	+ 6,90	+ 2,44	0,00	+1,63	<b>+1,35</b>
VARIAZIONE % 2015 - 2024										<b>+ 39,32</b>

Nel corso dell'ultimo decennio l'andamento dell'attivo netto si è attestato a +39,32% e nel corso dell'ultimo quinquennio a + 5,22%.

L'attivo netto destinato alle prestazioni nell'anno 2024 è pari a 2.469 milioni di Euro, in crescita dell'1,35% rispetto alla fine dell'anno precedente 2023. L'incremento è dovuto principalmente al miglior andamento dei titoli in portafoglio, in linea con quanto rilevato dal sistema previdenziale globale. L'andamento positivo del portafoglio ha permesso di mitigare le uscite dell'anno.

In merito al saldo della gestione previdenziale si indica l'evoluzione dei dati negli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro) qui di seguito.

ANNO	2020	2021	2022	2023	2024
CONTRIBUTI E TFR PREGRESSO	126.550	134.073	134.681	147.099	157.466
TRASFERIMENTI IN INGRESSO E SWITCH COMPARTO	80.495	19.744	20.356	33.344	30.512
CONTRIBUTI PER COPERTURE ACCESSORIE	1.882	1.869	1.903	1.954	1.926
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>208.927</b>	<b>155.686</b>	<b>156.940</b>	<b>182.397</b>	<b>189.904</b>
ANTICIPAZIONI	-22.208	-24.982	-25.871	-28.294	-26.550
TRASFERIMENTI E RISCATTI	-68.275	-107.206	-127.013	-147.367	-172.904
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-2.745	-1.751	-4.164	-2.900	-2.527
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-21.155	-17.866	-21.781	-22.607	-25.376
PREMI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	-2.358	-2.390	-2.376	-2.451	-2.300
ALTRE ENTRATE/USCITE PREVIDENZIALI	-	-	54	-2	103
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>-116.741</b>	<b>-154.195</b>	<b>-181.151</b>	<b>-203.621</b>	<b>-229.554</b>
<b>SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>92.186</b>	<b>1.491</b>	<b>-24.211</b>	<b>-21.224</b>	<b>-39.650</b>
VARIAZIONE %					

Il totale dei flussi in entrata nell'anno 2024 è pari a quasi 190 milioni di Euro, con un incremento di circa 7,5 milioni rispetto all'entrate del 2023; i flussi in uscita per le erogazioni di riscatti e prestazioni sono pari a quasi 230 milioni di Euro con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di pari a quasi 26 milioni di Euro.

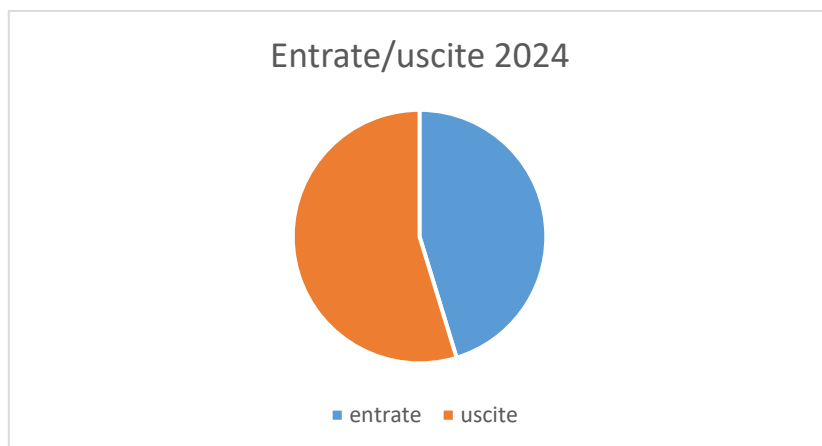
Il saldo della gestione previdenziale per l'anno 2024 risulta negativo di circa 40 milioni di Euro, in continuità con quanto rilevato negli ultimi esercizi a conferma dell'elevato numero di erogazioni per trasferimenti, riscatti e prestazioni.

Le richieste di liquidazioni per l'anno 2024 hanno registrato un aumento su tutte le tipologie di riscatto, ad eccezione dell'erogazioni di anticipazioni e prestazioni in rendita.

I dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale vengono indicati qui di seguito.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	numero RICHIESTE (*)			IMPORTO (IN MIGLIAIA) (*)		
	2023	2024	VARIAZIONE	2023	2024	VARIAZIONE
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	238	228	-4,20%	10.693	10.841	1,38%
SPESE SANITARIE	43	39	-9,30%	275	244	-11,27%
ULTERIORI ESIGENZE	1.462	1.468	+0,41%	17.326	15.504	- 10,52%
<b>TOTALE</b>	<b>1.743</b>	<b>1.735</b>	<b>-0,46%</b>	<b>28.294</b>	<b>26.589</b>	<b>- 6,03%</b>

(\*)DATO STATISTICO PER ANNO SOLARE



Relativamente al margine della gestione finanziaria si riportano i dati degli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro) nel prospetto qui di seguito.

ANNO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ATTIVO	57.916	71.175	68.310	69.397	27.040	73.236	85.497
VARIAZIONE %	- 27,83	+ 22,89	- 4,02	+ 1,59	- 61,04	+ 170,84	+ 16,74



Si presentano, nei successivi paragrafi, i dati delle gestioni dei comparti seguenti:

- Comparto assicurativo “Multigaranzia” e Comparto assicurativo Convenzione n. 78487 (ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione).
- Comparto “Finanziario”.
- Comparto “Bilanciato sostenibile”.

**a) Gestione del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA”**

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2024 è pari ad **Euro 2.163.768.153,68.**

Per l’anno 2024 i risultati, al netto degli oneri fiscali di gestione e al netto dell’imposta sostitutiva, prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” si sono attestati mediamente al 1,9783% (media ponderata di tutte le sei convenzioni assicurative).

In particolare, i risultati delle convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi e dell’imposta sostitutiva (ed al lordo dei rispettivi tassi tecnici ove previsti e minimi garantiti), di seguito precisati:

CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2024	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 51140.46 (PER I FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESSE LE QUOTE DI T.F.R. CONFERITE)	1,75%	16,07%
N. 54141.29 (SOGGETTI FISCALMENTE A CARICO)	1.75%	16,07%

Si riportano, nella tabella seguente, anche i risultati dell'anno 2024 delle precedenti Convenzioni, che restano in vigore per i montanti maturati alla data di chiusura delle convenzioni e che non ricevono più alcun flusso contributivo mensile:

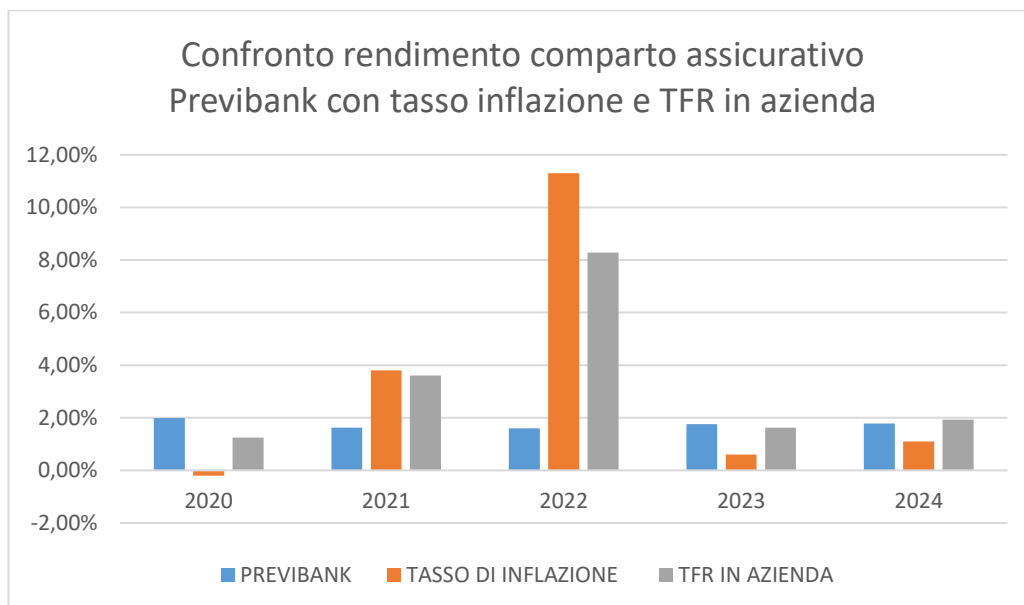
CONVENZIONE	RENDIMENTI NETTI COSTI E TASSE 2024	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
N. 50030.58 (VIGENZA DAL 1988 AL 1998)	2,07%	16,06%
N. 52500.37 (VIGENZA DAL 1999 AL 2004)	2,07%	16,34%
N. 50400.51 (VIGENZA DAL 1996 AL 1999)	2,16%	16,14%
N. 50048.39 (VIGENZA DAL 1990 AL 2000)	2,07%	16,14%

I rendimenti sono calcolati al netto dei costi indiretti e dell'imposta sostitutiva. Per l'anno 2024 l'imposta sostitutiva è precisata nell'ultima colonna (\*) della suddetta tabella, il valore assoluto dell'imposta sostitutiva potrebbe variare sulla base della posizione previdenziale di ciascun associato.

Il confronto tra rendimento medio ponderato annuo di tutte le convenzioni assicurative "Multigaranzia" di Previbank, rispetto alla variazione del tasso di inflazione ed alla rivalutazione del TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2020	2021	2022	2023	2024
PREVIBANK	1,99%	1,63%	1,60%	1,76%	1,78%
TASSO DI INFLAZIONE	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%	1,10%
TFR IN AZIENDA	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%	1,93%

(\*) IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE ANNUA DELL'INDICE ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER IL T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA.



**b) Gestione del comparto assicurativo (Polizza n. 78487)**

La convenzione assicurativa gestita da Generali Italia S.p.A. è stata incorporata nel 2016 da Previbank a seguito della fusione con la Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione.

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2024 è pari ad **Euro 27.570.076,69** al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 114.485,69.

Il risultato della convenzione previdenziale del prodotto 78487 ha determinato il rendimento, al netto dei costi e dell'imposta, viene precisato qui di seguito.

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2024	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
CONVENZIONE N. 78487	2,12%	16,60%

- \* \_ \* \_ \* \_ \* \_ \* \_

Il Consiglio di Amministrazione ha monitorato periodicamente le convenzioni "Multigaranzia", esaminando i dati semestrali sia per la convenzione attiva che per quelle precedenti. Questa attività di verifica è in corso da oltre un decennio e riguarda l'analisi dell'ammontare degli investimenti per ciascuna compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli nel portafoglio, e il rapporto tra la quota del Fondo Pensione Previbank e il totale della "Gestione Separata" di ogni società.

Al 31.12.2024 le società di assicurazione che compongono le convenzioni dei vari pool (sia attiva, sia precedenti), compresa la convenzione della ex "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione", hanno investito gli attivi nelle "gestioni separate" come da prospetti analitici (cfr. Allegati n. 1 e n. 2).

La quota del Fondo Pensione Previbank nell'ambito delle "gestioni separate" di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. Allegato n. 3).

L'attività di monitoraggio attuata dal Consiglio di Amministrazione è in linea con quanto disposto con Deliberazioni COVIP del 16 marzo 2012 e 29 luglio 2020 sul "Documento sulla politica di investimento".

### c) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

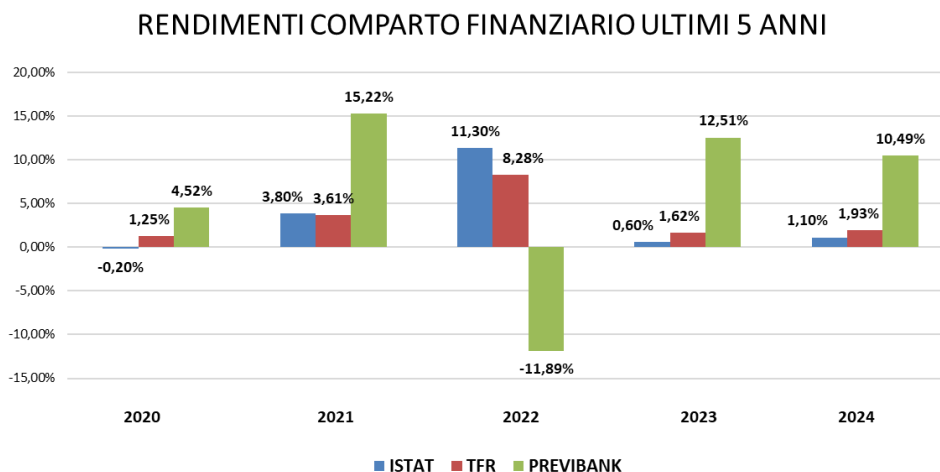
Al 31 dicembre 2024 l'attivo netto del comparto finanziario destinato alle prestazioni ha raggiunto l'ammontare di **Euro 282.501.421,10** con un valore quota pari a **Euro 22,293** (+10,49% rispetto al 31.12.2023) al netto degli oneri fiscali e di gestione e con un incremento di patrimonio di oltre 61 milioni di Euro (pari a + 28%) rispetto all'anno precedente.

Il rendimento del comparto per l'anno 2024 è stato positivo in maniera soddisfacente, sempre nel rispetto del *benchmark*, dei vincoli gestionali e in linea con la media dei rendimenti ottenuti dalle altre forme di previdenza complementare, sia dai fondi negoziali che dai fondi aperti.

Il confronto tra il rendimento del Comparto Finanziario di Previbank, rispetto al tasso di inflazione ed alla rivalutazione del TFR in azienda nel corso degli ultimi 5 anni, viene indicato nella tabella e nel grafico seguenti:

	2020	2021	2022	2023	2024
PREVIBANK	4,52%	15,22%	-11,89%	+12,51%	+10,49%
TASSO DI INFLAZIONE	-0,20%	3,80%	11,30%	0,60%	1,10%
TFR IN AZIENDA	1,25%	3,61%	8,28%	1,62%	1,93%

(\*) IL TASSO DI INFLAZIONE CORRISPONDE ALLA VARIAZIONE ANNUA DELL'INDICE ISTAT DEI PREZZI AL CONSUMO PER LE FAMIGLIE DI OPERAI E IMPIEGATI (FOI) CALCOLATA RISPETTO AL MESE DI DICEMBRE DELL'ANNO PRECEDENTE. PER IL T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA.



La composizione del portafoglio al 31.12.2024 per classi di investimento, ed il confronto con il *benchmark*, viene riportata di seguito:

Asset Class	Comparto	Eurizon	Groupama	Benchmark
<b>Liquidità</b>	<b>7,0%</b>	<b>3,6%</b>	<b>10,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>16,4%</b>	<b>16,4%</b>	<b>16,5%</b>	<b>20,0%</b>
Governativo	7,7%	7,8%	7,6%	10,0%
Italia	2,2%	2,4%	1,9%	2,2%
Emu ex Italia	5,5%	5,5%	5,6%	7,8%
Corporate IG + HY	8,7%	8,5%	8,9%	10,0%
EUR IG	8,5%	8,3%	8,8%	10,0%
Globale HY	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
<b>Azionario</b>	<b>80,8%</b>	<b>80,0%</b>	<b>81,7%</b>	<b>80,0%</b>
Emu	5,9%	5,5%	6,4%	4,9%
Italia Star	7,8%	8,1%	7,6%	8,0%
Europa ex Emu	4,1%	5,1%	3,0%	4,8%
Nord America	50,3%	49,5 %	51,2%	49,2%
Emergenti	7,7%	6,8%	8,5%	8,0%
Pacifico	5,0%	5,1%	5,0%	4,8%
Internazionale	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
<b>Derivati a copertura</b>	<b>-4,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Alla data del 31.12.2024 si rilevano i dati di composizione del portafoglio riportati nel prospetto di seguito riportato:

Composizione del portafoglio - Comparto finanziario				
	Eurizon		Groupama	
	141.630.907		139.787.020	
Asset Class (titoli + OICR + derivati)				
<b>Liquidità</b>	<b>3,61%</b>	<b>5.106.716,18</b>	<b>10,42%</b>	<b>14.567.611,61</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>16,36%</b>	<b>23.166.793,93</b>	<b>16,46%</b>	<b>23.015.754,27</b>
<b>Governativo</b>	<b>7,82%</b>	<b>11.081.819,81</b>	<b>7,56%</b>	<b>10.569.688,60</b>
Italia	2,37%	3.353.669,21	1,94%	2.715.592,72
Emu ex Italia	5,46%	7.728.150,60	5,62%	7.854.095,88
<b>Corporate IG + HY</b>	<b>8,53%</b>	<b>12.084.974,11</b>	<b>8,90%</b>	<b>12.446.065,67</b>
Eur IG	8,34%	11.809.661,93	8,76%	12.241.715,14
USD IG	0,04%	57.751,83	-	-
UK	0,01%	16.529,81	-	-
Globale HY	0,14%	201.030,55	0,15%	204.350,53
<b>Azionario</b>	<b>80,04%</b>	<b>113.357.396,90</b>	<b>81,65%</b>	<b>114.141.655,61</b>
Emu	5,57%	7.884.990,24	6,41%	8.959.481,79
Italia Star	7,97%	11.281.543,37	7,59%	10.612.203,18
Europa Ex Emu	5,10%	7.216.336,64	2,98%	4.167.016,86
Nord America	49,46%	70.048.981,67	51,16%	71.519.625,88
Emergenti	6,84%	9.690.390,70	8,54%	11.938.001,73
Pacifico	5,11%	7.235.154,28	5%	6.945.326,17
Internazionale	0,0%	-	-	-
<b>Controbalanc. derivati</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-8,54%</b>	<b>-11.938.001,73</b>
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>141.630.907</b>	<b>100,00%</b>	<b>139.787.020</b>

#### d) Relazione sulla gestione del comparto BILANCIATO SOSTENIBILE

Il comparto è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di

sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e risulta mediamente investito per circa 35% in strumenti azionari e per circa 65% in strumenti obbligazionari e monetari.

Il risultato netto (commissioni e fiscalità) conseguito dalla gestione finanziaria per l'anno 2024 per il Comparto è pari a **+7,12%** e il valore quota (al netto degli oneri fiscali e di gestione) al 31.12.2024 è pari a **Euro 11,129** con un patrimonio in gestione al 31.12.2024 pari ad **Euro 9.997.949,74** con un incremento di quasi 6 milioni di Euro rispetto all'anno precedente.

Alla data del 31.12.2024 si rilevano i dati di composizione del portafoglio della gestione, riportati nei prospetti indicati qui di seguito:

DESCRIZIONE	DATI AL 30.09.2024		DATI AL 31.12.2024		VARIAZIONI	
	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF
<b>INVESTIMENTO IN OICVM:</b>						
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OSC	2.888.532,99	35,74%	3.518.569,38	35,96%	630.036,39	21,81
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O / EURO GOVIES - OSC	2.033.060,95	25,16%	2.668.159,43	27,27%	635.098,48	31,24
VANGU SDTRB USDA	1.611.715,69	19,94%	1.971.985,51	20,16%	360.269,82	22,35
GROUPAMA EURO CREDIT - OSC	1.258.329,00	15,57%	1.371.809,71	14,02%	113.480,71	9,02
<b>TOTALE OICVM</b>	<b>7.791.638,63</b>	<b>96,41%</b>	<b>9.530.524,03</b>	<b>97,41%</b>	<b>1.738.885,40</b>	<b>22,32</b>
LIQUIDITA'	277.360,72	3,43%	298.260,93	3,05%	20.900,21	7,54
FORWARD	12.841,05	0,16%	-45.086,91	-0,46%	-57.927,96	-451,12
<b>TOTALE LINEA</b>	<b>8.081.840,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.783.698,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.701.857,65</b>	<b>21,06</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>8.521.131,70</b>		<b>9.997.949,74</b>		<b>1.476.818,04</b>	<b>17,33</b>
<b>VALORE QUOTA</b>	<b>11,059</b>		<b>11,129</b>		<b>0,07</b>	<b>0,63</b>
<b>NUMERO QUOTE</b>	<b>770.490,506</b>		<b>898.386,308</b>		<b>127.895,80</b>	<b>16,60</b>

La composizione del portafoglio al 31.12.2024 per classi di investimento, ed il confronto con il *benchmark*, viene riportata di seguito:

Asset Class	Comparto	Groupama	Benchmark
<b>Liquidità</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>60,2%</b>	<b>60,2%</b>	<b>65%</b>
<b>Governativo</b>	<b>43,3%</b>	<b>43,3%</b>	<b>45,0%</b>
Italia	5,4%	5,4%	5,4%
Emu ex Italia	16,9%	16,9%	19,6%
Usa	20,1%	20,1%	20,0%
Usa Inflation Linked	0,8%	0,8%	0,0%
<b>Corporate</b>	<b>16,9%</b>	<b>16,9%</b>	<b>20,0%</b>
EUR IG	16,9%	16,9%	20,0%
<b>Azionario</b>	<b>35,3%</b>	<b>35,3%</b>	<b>35,0%</b>
Emu	3,2%	3,2%	2,7%

Europa ex Emu	1,7%	1,7%	2,6%
Nord America	27,4%	27,4%	26,9%
Pacifico	2,7%	2,7%	2,6%
Internazionale	0,4%	0,4%	0,1%
<b>Derivati a copertura</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Valutazione del grado di rischio della linea finanziaria

Il Comparto Finanziario (categoria COVIP: azionario) presenta un livello di rischio alta. In termini di deviazione *standard*, si è mantenuto inferiore a quella del parametro di riferimento.

Il Comparto Bilanciato Sostenibile (categoria COVIP: bilanciato) presenta un livello di rischio medio/alta. La deviazione *standard* del comparto è stata di poco superiore rispetto al *benchmark*.

### Analisi ESG dell'universo investito dalla linea finanziaria.

Il Fondo ha deciso di avviare, dall'anno 2019, il monitoraggio dei comparti finanziari sotto il profilo ESG, avvalendosi dell'Advisor ESG specializzato ETICA SGR.

L'analisi di Etica Sgr condotta sul portafoglio del **comparto finanziario** del Fondo ha l'obiettivo di misurare il livello di sostenibilità degli emittenti quotati presenti negli investimenti sulla base di:

- ✓ oltre 100 indicatori appartenenti alle aree Ambiente, Sociale e Corporate Governance, per il calcolo del punteggio ESG per i titoli di impresa;
- ✓ oltre 60 indicatori appartenenti alle aree Ambiente, Sociale e Governance, per il calcolo del punteggio ESG per i titoli di Stato;
- ✓ 3 Policy relative alle pratiche, per l'identificazione delle società controverse, quali produzione di armi controverse (es. armi nucleari, bombe a grappolo e mine antiuomo); episodi, considerati critici per la loro gravità, in relazione a temi legati al rispetto dei diritti umani e dei lavoratori; episodi, considerati critici per la loro gravità e per la mancanza di risposte adeguate delle società, in relazione a temi legati al rispetto dell'ambiente.

In particolare, l'analisi effettuata nel corso dell'esercizio 2024, ha riguardato l'attribuzione di un punteggio ESG a ciascun emittente, impresa o Stato, presente nel portafoglio del Fondo e contenuto nel database di Etica Sgr. Tale punteggio deriva dalla somma dei punteggi assegnati a ciascun indicatore utilizzato nell'analisi.

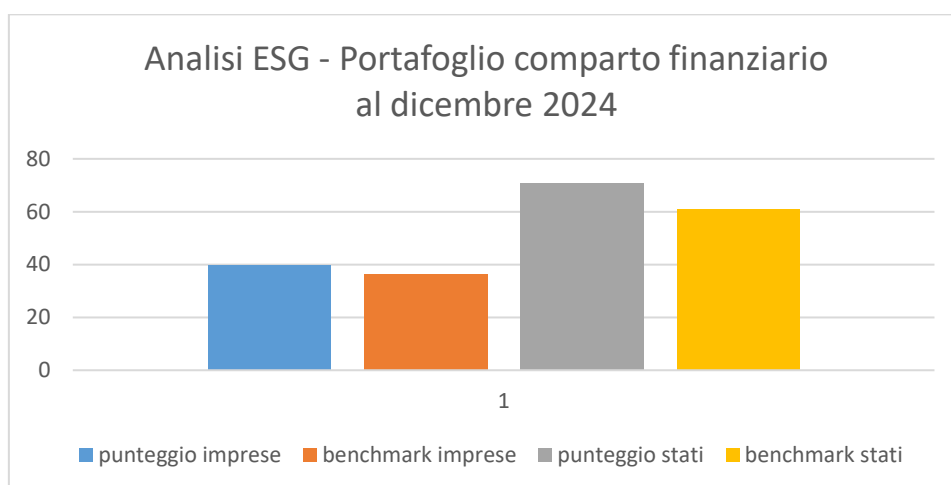
L'Advisor ESG ha analizzato 4.000 titoli di imprese (azioni e obbligazioni) e 179 titoli di Stato, la percentuale dei titoli degli emittenti coperti dall'analisi ammonta al 84,77%, rapportato ad un NAV del 100% che non comprende la liquidità e gli investimenti in valute. Gli OICR e alcuni titoli di imprese non compresi nel database di Etica Sgr non sono stati interessati dall'analisi.

L'analisi effettuata dall'Advisor ESG ha riscontrato quanto segue:

- ✓ il punteggio medio delle imprese presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi delle 4.313 imprese presenti nel database di Etica Sgr;
- ✓ il punteggio medio degli Stati presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi dei 179 Stati presenti nel database di Etica Sgr.

**In sintesi i risultati dell'analisi, di seguito riportati, hanno confermato un valido livello di sostenibilità delle imprese e degli Stati presenti nel portafoglio:**

- ✓ Punteggio assegnato alle imprese: 38,03 (benchmark\* 36,19)
- ✓ Punteggio assegnato agli stati: 80,22 (benchmark\* 60,84)



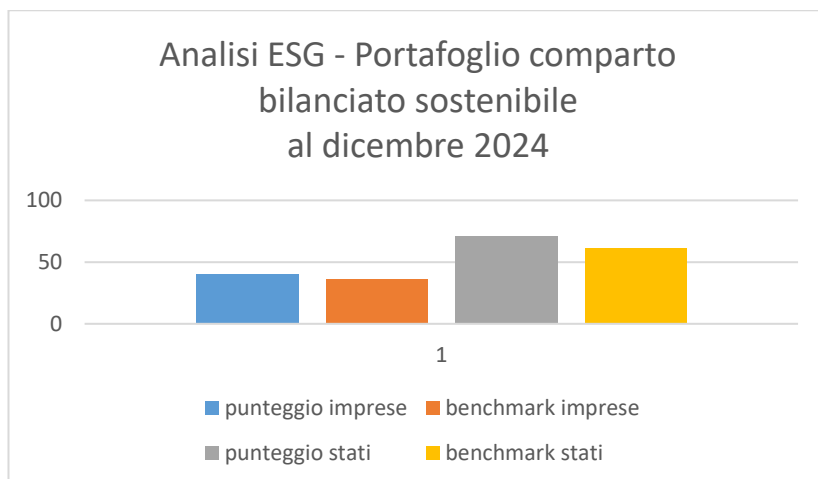
(\*) benchmark – media Database Etica SGR

Nell'esercizio 2024 l'analisi è stata altresì effettuata sul **comparto "Bilanciato Sostenibile"**, di recente istituzione. Sono stati analizzati **416 titoli di imprese** (azioni e obbligazioni) e **364 titoli di Stato**; la percentuale dei titoli degli emittenti coperti dall'analisi ammonta al 94,20%, rapportato ad un NAV del 100% che non comprende la liquidità e gli investimenti in valute. Gli OICR e alcuni titoli di imprese non compresi nel database di Etica Sgr non sono stati interessati dall'analisi.

Il punteggio medio delle imprese presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi delle 4.313 imprese presenti nel database di Etica Sgr; il punteggio medio degli Stati presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi dei 179 Stati presenti nel database di Etica Sgr.

**In sintesi i risultati dell'analisi, di seguito riportati, hanno confermato un valido livello di sostenibilità delle imprese e degli Stati presenti nel portafoglio:**

- ✓ Punteggio assegnato alle imprese: 39,79 (benchmark\* 36,19)
- ✓ Punteggio assegnato agli stati: 70,82 (benchmark\* 60,84)



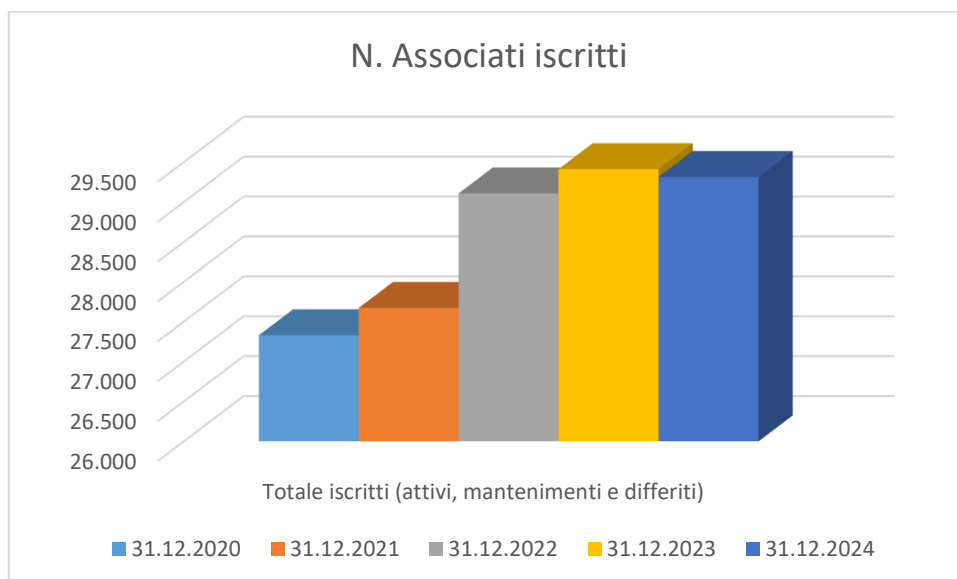
(\*) benchmark – media Database Etica SGR

## 5. DATI ASSOCIATI

I dati degli Associati al Fondo Pensione Previbank, riferiti alle informazioni degli Iscritti e degli Enti aderenti, si indicano qui di seguito.

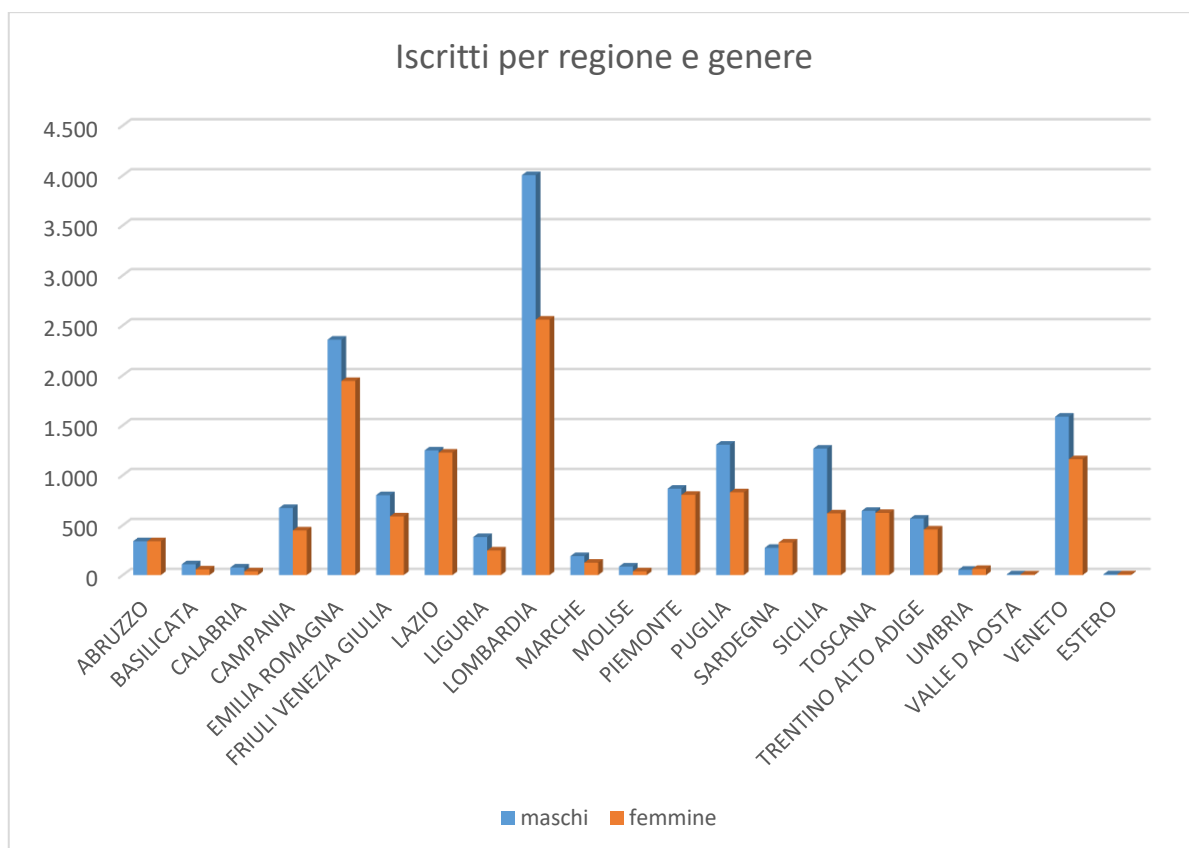
ISCRITTI	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	27.329	27.672	29.107	29.412	29.313
VARIAZIONE PERCENTUALE NEL PERIODO 2020 - 2024					+ 7,26%

Il numero degli Associati iscritti attivi è in leggera diminuzione, con un aumento nell'ultimo quinquennio del 7,26% ca, al netto delle numerose uscite. In particolare nell'esercizio 2024 le nuove adesioni (in termini assoluti) sono state pari a n. 1.320 unità, di cui n. 142 soggetti fiscalmente a carico.



### ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

DEN. REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE	DATO %
ABRUZZO	339	339	678	2,31%
BASILICATA	108	57	165	0,56%
CALABRIA	76	37	113	0,39%
CAMPANIA	671	447	1.118	3,81%
EMILIA ROMAGNA	2.356	1.943	4.299	14,67%
FRIULI VENEZIA GIULIA	800	587	1.387	4,73%
LAZIO	1.248	1.226	2.474	8,44%
LIGURIA	381	246	627	2,14%
LOMBARDIA	4.003	2.557	6.560	22,38%
MARCHE	190	124	314	1,07%
MOLISE	85	37	122	0,42%
PIEMONTE	864	803	1.667	5,69%
PUGLIA	1.305	828	2.133	7,28%
SARDEGNA	273	325	598	2,04%
SICILIA	1.266	617	1.883	6,42%
TOSCANA	643	622	1.265	4,32%
TRENTINO ALTO ADIGE	565	456	1.021	3,48%
UMBRIA	53	61	114	0,39%
VALLE D AOSTA	7	6	13	0,04%
VENETO	1.586	1.160	2.746	9,37%
ESTERO	8	8	16	0,05%
	16.827	12.486	29.313	100,00%



**ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2024**

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
- BANCHE, SOCIETA' SGR/SIM, ASSOCIAZIONI E FONDAZIONI ATTIVI VERSANTI	182	21.775
- ALTRI ASSOCIATI (AD ES. MANTENIMENTI, ESODATI, PROSECUTORI VOLONTARI, EX FISCALMENTE A CARICO, ECT. )		7.538
<b>TOTALE</b>	<b>182</b>	<b>29.313</b>

Il numero degli Enti aderenti, che hanno contribuzione attiva al 31 dicembre 2024, risulta incrementata rispetto all'esercizio precedente per n. 12 unità.

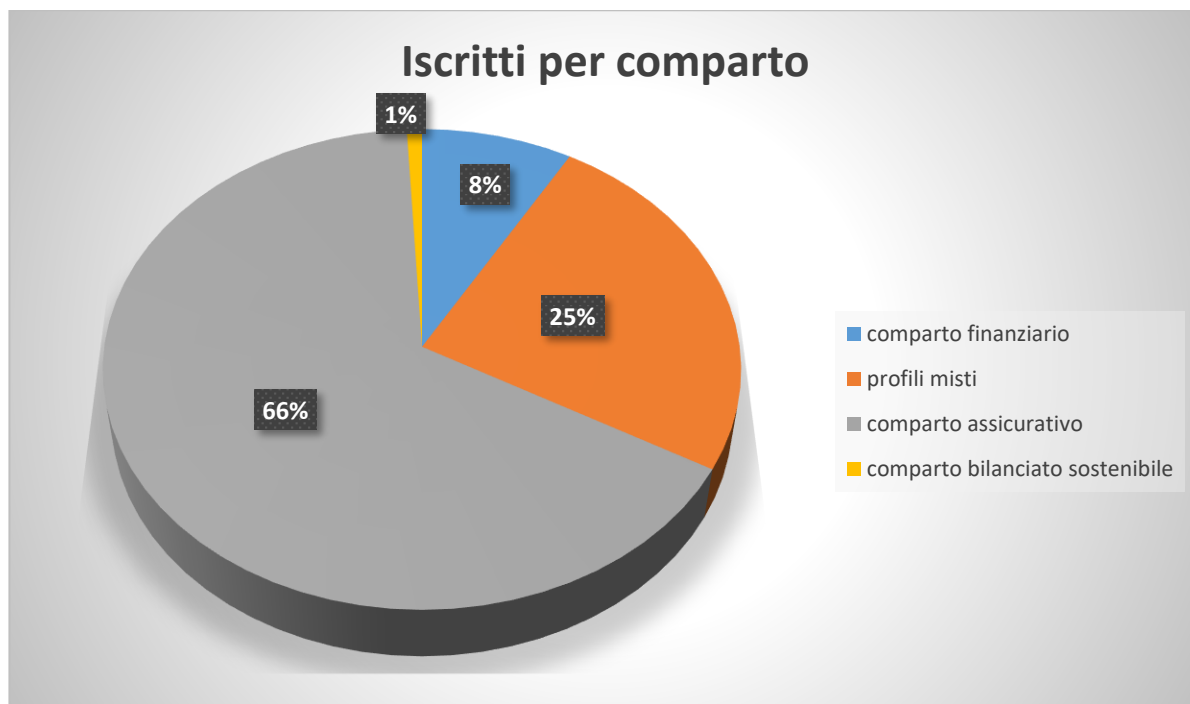
Relativamente agli investimenti si specificano le scelte effettuate dagli associati negli ultimi tre anni nei distinti comparti e profili.

**ISCRITTI AL "COMPARTO FINANZIARIO"**

ISCRITTI	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	VARIAZIONE % 2022 - 2023	VARIAZIONE % 2023 - 2024
<b>TOTALE</b>	<b>7.902</b>	<b>8.822</b>	<b>9.695</b>	<b>+11,64%</b>	<b>+9,89%</b>

**ISCRITTI AI "PROFILI" DI INVESTIMENTO**

ISCRITTI	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	VARIAZIONE % 2022 - 2023	VARIAZIONE % 2023 - 2024
<b>PROFILO 1 - "100" (100% FINANZIARIO)</b>	1.504	1.882	2.462	+25,13%	+30,81%
<b>PROFILO 2 - "80-20" (EX PROFILO "CRESCITA")</b>	2.755	2.951	3.086	+7,11%	+4,57%
<b>PROFILO 3 - "50-50" (EX PROFILO "EQUILIBRIO")</b>	3.168	3.366	3.467	+6,25%	+3,00%
<b>PROFILO 5 - "LIBERO"</b>	-				
<b>PROFILO "10-90"</b>	26	40	37	+53,85%	-7,50%
<b>PROFILO "20-80"</b>	84	108	90	+28,57%	-16,67%
<b>PROFILO "30-70"</b>	86	94	85	+9,30%	-9,57%
<b>PROFILO "40-60"</b>	68	75	72	+10,29%	-4,00%
<b>PROFILO "60-40"</b>	84	82	76	+2,38%	-7,31%
<b>PROFILO "70-30"</b>	82	88	83	+7,31%	-5,68%
<b>PROFILO "90-10"</b>	45	50	46	+11,11%	-8,00%
<b>PROFILO MISTO - FINANZIARIO/BILANCIATO SOSTENIBILE</b>	-	86	191	+100,00%	+122,09%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>7.902</b>	<b>8.822</b>	<b>9.695</b>	<b>+11,64%</b>	<b>+9,89%</b>
<b>PROFILO 4 - "MULTIGARANZIA"</b>	21.205	20.412	19.345	-3,74%	+5,22%
<b>COMPARTO - BILANCIATO SOSTENIBILE</b>	-	112	246	+100,00%	+119,64%
<b>PROFILO MISTO - BILANCIATO SOSTENIBILE/MULTIGARANZIA</b>	-	20	27	+100,00%	+35,00%
<b>PROFILO MISTO: FINANZIARIO/BILANCIATO SOSTENIBILE/MULTIGARANZIA</b>	-	46	0	+100,00%	-100,00%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>29.107</b>	<b>29.412</b>	<b>29.313</b>	<b>+1,05%</b>	<b>-0,33%</b>



## 6. ANDAMENTO GESTIONE AMMINISTRATIVA

Il saldo positivo della gestione amministrativa per l'anno 2024 è pari ad Euro 658.008.

L'avanzo è determinato da un totale delle entrate pari ad Euro 2.087.706 ed un totale delle spese e dei costi amministrativi sostenuti pari ad Euro 1.429.698.

Il dettaglio delle voci principali dei ricavi e dei costi è di seguito riportato:

SINTESI GESTIONE AMMINISTRATIVA	ANNO 2024	ANNO 2023	ANNO 2022	VARIAZIONE 2023-2024	
	IMPORTI IN EURO			IMPORTO	%
QUOTA ASSOCIATIVA	383.182	376.950	369.970	6.232	1,65%
ENTRATE PER ONERI AMMINISTRATIVI E RIMBORSO COSTI SU EROGAZIONI	437.859	397.953	393.809	39.906	10,03%
RETROCESSIONE COMMISSIONI COMPARTO FINANZIARIO	328.726	236.953	180.185	91.773	38,73%
INTERESSI ATTIVI E ALTRI ONERI E PROVENTI DIVERSI (SUI CONTI CORRENTI DEPOSITARIO E POLIZZA CORPORATE)	937.939	806.796	260.253	131.143	16,25%
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>2.087.706</b>	1.818.652	1.204.217	269.054	14,79%
SERVIZI AMMINISTRATIVI, CONSULENZE E MONITORAGGIO	342.629	287.651	283.929	54.978	19,11%
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	559.343	417.477	470.730	141.866	33,98%
SPESE PER IL PERSONALE	515.812	472.369	397.617	43.443	9,20%
AMMORTAMENTI E ALTRI ONERI	11.914	3.660	7.017	8.254	225,51%
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>1.429.698</b>	1.181.157	1.159.293	248.541	21,04%
<b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - AVANZO</b>	<b>658.008</b>	<b>637.498</b>	<b>44.924</b>	<b>20.510</b>	<b>3,22%</b>

Si evidenzia un consistente incremento delle entrate, maggiori rispetto all'esercizio precedente di 269 mila Euro (+14,79%) dovuto prevalentemente ad una variazione positiva delle retrocessioni del comparto finanziario, per l'aumento del patrimonio in gestione nel comparto stesso (+38,73%), e dagli interessi attivi maturati sui conti correnti in essere presso il Depositario (+16,25%), in quanto diversamente dalle aspettative dell'anno 2024, hanno ancora beneficiato di alti tassi di interessi creditori.

Alcuni costi sono aumentati rispetto all'anno precedente (+21,04%). In particolare, sono stati sostenuti costi di consulenza specifica per l'esercizio 2024, relativi alla selezione dei nuovi gestori del comparto finanziario e all'assistenza tecnico-fiscale del consulente del Fondo per la corretta gestione dell'accertamento dell'Agenzia delle Entrate. I costi per spese generali e amministrative (+33,98%) sono incrementati rispetto all'esercizio precedente, principalmente per: l'esternalizzazione della Funzione Fondamentale di Revisione Interna, l'ampliamento dell'assicurazione RC organi apicali con la copertura del II rischio e l'attivazione di una copertura Cyber Risk e il costo degli adempimenti iniziali, già sostenuti nell'esercizio 2024, per l'adeguamento al Regolamento Europeo *c.d.* "DORA". Inoltre, il costo del personale (+9,20%) ha registrato un incremento principalmente a causa degli adeguamenti economici previsti dal rinnovo del CCNL del Credito.

**L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2024 ammonta a 2.468.530.743,33 Euro.**

Si rappresenta che le spese di Previbank, pari a 1.429.698,00 euro, hanno inciso per lo 0,057% sull'attivo netto.

Il "risconto contributi per oneri amministrativi" al 31 dicembre 2024 risulta pari a 2.498.702,06 Euro, comprensivo dell'avanzo d'esercizio relativo all'anno 2024, pari a 658.008,56 Euro. Tale importo potrà essere utilizzato per la realizzazione di progetti attualmente in fase di pianificazione, nell'ambito di un programma di ampliamento e sviluppo del Fondo previsto nel prossimo triennio. I suddetti progetti sono già oggetto di approfondimenti da parte del Consiglio di Amministrazione, tra cui la valutazione dell'opportunità di acquistare la sede del Fondo. Tale valutazione, subordinata a un'analisi dettagliata dei costi e benefici, se favorevolmente conclusa, sarà successivamente presentata all'Assemblea del Fondo nei prossimi esercizi.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE GESTIONE ORDINARIA ANNO 2025**

L'evoluzione prevedibile della gestione nel 2025, sulla base dei dati disponibili esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione, potrebbe determinare per il prossimo esercizio un avanzo nettamente più contenuto rispetto all'ultimo biennio, qualora la riduzione dei tassi di interesse fosse confermata come da previsione. Occorre tener presente che, allo stato attuale di elevata volatilità dei mercati, risulta difficile prevedere l'andamento dei comparti finanziari del Fondo e pertanto anche la relativa entrata quale retrocessione sulle commissioni; per i costi si è tenuto conto della forte incidenza degli adeguamenti normativi necessari, fermo restando costanti gli altri costi per la gestione

amministrativa in generale. Per il costo del personale, nel proseguo di conformare un assetto organizzativo adeguato alla crescita degli impegni del Fondo per la garanzia del buon funzionamento, si è previsto un incremento determinato dall'assunzione di una nuova risorsa destinata a specifici ambiti (area finanza).

GESTIONE AMMINISTRATIVA – BUDGET 2025	PREVISIONALE ANNO 2025
60 A) CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	1.123.000
60 G) ONERI E PROVENTI DIVERSI	570.000
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>1.693.000</b>
60 B) ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	316.000
60 C) SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	717.000
60 D) SPESE PER IL PERSONALE	585.000
60 E) E G) - AMMORTAMENTI E ALTRI ONERI	17.000
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>1.635.000</b>
<b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - AVANZO</b>	<b>58.000</b>

## 7. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2024, oltre all'esecuzione di tutti gli ordinari adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), sono state inoltrate le specifiche comunicazioni riferite alle attività messe in atto dal Fondo Pensione Previbank, per la notifica della documentazione richiesta dalle disposizioni in atto.

Si segnalano, in particolare, i seguenti adempimenti, in ordine cronologico:

- ✓ in ottemperanza alla circolare COVIP del 19 gennaio 2024 prot. n. 287/24 avente ad oggetto: *“Gestione unitaria della posizione individuale. Indicazioni al settore”* si è provveduto, di concerto con il Service amministrativo, ad effettuare i dovuti approfondimenti a conclusione dei quali non sono emerse posizioni rientranti nel perimetro delineato dalla Commissione nella circolare in parola;
- ✓ in ottemperanza alla circolare COVIP del 21 dicembre 2022, prot. n. 5910/22, avente ad oggetto *“Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari”*, sono stati aggiornati, per il periodo di riferimento, gli schemi di Appendice *“Informativa sulla sostenibilità”* della Nota informativa e gli schemi di allegato al bilancio e al rendiconto;
- ✓ si è provveduto, entro i termini previsti, a pubblicare le informazioni a livello di prodotto e all'adeguamento dell'Appendice *“Informativa sulla sostenibilità”* secondo i nuovi schemi;
- ✓ si è provveduto ad effettuare le notifiche obbligatorie quali:

- determinazione e pagamento del contributo annuale dovuto alla Commissione per l'anno 2024 nella misura dell'0,5 per mille dei flussi contributivi dell'anno 2023, con comunicazione alla Commissione dei dati relativi al contributo dovuto;
- notifica del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2023;
- notifica della comunicazione periodica annuale degli iscritti denominata "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo anno 2023";
- notifica degli aggiornamenti intercorsi della "Nota informativa";
- deposito della documentazione istituzionale aggiornata.

## 8. ASSETTO ORGANIZZATIVO DEL FONDO

### a. Nomina Direttore Generale e Funzioni Fondamentali

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 17 dicembre 2024, considerata la scadenza dell'incarico del Direttore Generale Anna Cozzolino al 31 dicembre 2024, ha deliberato la nuova nomina a Direttore Generale a favore di Claudia Di Giovanni con decorrenza 01.01.2025. Nel successivo Consiglio di Amministrazione del 14 gennaio 2025, entro i termini previsti, sono stati verificati tutti i requisiti di cui al D.M. 108/2020 in capo alla stessa e definite tutte le attività conseguenti di comunicazione anche nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

### b. Funzione fondamentale Gestione dei Rischi

L'incarico della Funzione fondamentale di Gestione dei Rischi, è affidata al titolare della Funzione dott. Alberto Caltroni con incarico sino al 30 aprile 2026.

La Funzione ha svolto la propria attività con riferimento all'esercizio 2024 con l'obiettivo di garantire un efficace sistema di gestione dei rischi ai quali il Fondo è, o potrebbe, essere esposto. Nel corso dell'esercizio la Funzione di Gestione dei Rischi ha provveduto in particolare a:

- effettuare l'attività di *risk assesment* sui rischi finanziari, operativi e correlati;
- valutare l'efficacia del sistema di controllo della gestione finanziaria rispetto ai rischi degli aderenti e rischi ESG;
- partecipare ad incontri periodici connessi con alcune attività specifiche del Fondo, ivi comprese riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale.

Nello specifico, per l'anno in esame, la Funzione di Gestione dei Rischi ha altresì monitorato l'operato del Fondo su temi particolari quali:

- presidio dei rischi finanziari, operativi e ESG;

- adempimenti previsti dall'attuazione del Regolamento Europeo c.d. DORA (Digital Operational Resilience Act), normativa EU volta a rafforzare l'ICT *resilience* delle entità finanziarie e dei loro fornitori ICT *core*;
- accertamento fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate;
- reclami pervenuti al Fondo;
- revisione e aggiornamento della procedura di controllo della gestione finanziaria e assicurativa.

Le verifiche condotte nel corso dell'esercizio 2024 dalla Funzione di Gestione dei Rischi hanno evidenziato che il Fondo ha implementato un sistema di gestione dei rischi adeguato alla propria complessità e struttura organizzativa. Le interlocuzioni con le diverse strutture del Fondo hanno confermato l'esistenza di un controllo continuo sull'ottimizzazione del sistema di gestione dei rischi. Inoltre, le attività pianificate nei vari ambiti operativi, finalizzate al rafforzamento costante del sistema, risultano essere adeguatamente monitorate.

#### **c. Funzione fondamentale di Revisione Interna**

La Funzione fondamentale di Revisione Interna è stata esternalizzata, con decorrenza primo gennaio 2024, alla società Ellegi Consulenza risultata aggiudicataria dal Consiglio di Amministrazione a seguito di ricezione di n. otto offerte. La titolarità della Funzione è in capo al dott. Giampiero De Pasquale.

Nel corso dell'anno 2024 sono state effettuate le verifiche su vari processi del Fondo, in particolare è stata effettuata: la valutazione sistema dei controlli interni, la verifica sulla corretta gestione del processo di contribuzione, l'analisi dei canali di contatto con gli aderenti, la verifica sul corretto governo del processo di gestione dei conflitti di interesse, la verifica sul processo di liquidazione delle prestazioni, la verifica di attendibilità delle rilevazioni contabili nonché la verifica sul processo di gestione del sistema IT del Fondo.

Sulla base delle verifiche condotte, è stata riscontrata la correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2024 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo. Più in particolare, se valutato nel suo complesso, il Sistema dei Controlli Interni fornisce un livello adeguato di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo

#### **d. Altre Funzioni**

Oltre alle Funzioni Fondamentali previste dalla normativa, il Fondo si è dotato, già dai precedenti esercizi, di altre Funzioni di controllo interno quali la Funzione Finanza, attribuita in capo a quattro membri di elevata professionalità, e la Funzione Compliance.

Le Funzioni hanno svolto verifiche periodiche dalle quali non sono emerse criticità ed è emerso che

il Fondo ha dimostrato di essersi dotato di un sistema adeguato alla propria complessità e organizzazione interna.

Nel corso dell'anno 2024, con efficacia dal 17 gennaio 2025, è stata altresì istituita la Funzione di gestione del Rischio ICT, in adempimento alle previsioni del Regolamento (UE) 2022/2554 "DORA" relativo alla resilienza operativa digitale per il settore finanziario. La Funzione è stata attribuita alla società Protection Trade e la titolarità della Funzione stessa è in capo al dott. Massimiliano Giacchè.

Le modifiche intervenute sono state recepite nel "Documento sul sistema di governo" disponibile unitamente alla pubblicazione del presente Bilancio su sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it).

**e. Riorganizzazione struttura amministrativa**

L'attuale struttura operativa del Fondo conta otto risorse dipendenti del Fondo, di cui sette addetti operativi e il Direttore generale.

Il Fondo, al fine di reintegrare e rafforzare la propria struttura organizzativa interna, ha definito nel corso dell'esercizio 2024 due nuove assunzioni, in particolare una risorsa *Junior* addetta a mansioni di *back office* in potenziamento al "ciclo attivo" e alla "segreteria generale" ed una risorsa *Senior* destinata alla gestione contabile-amministrativa area bilancio.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato, al fine di adeguare l'assetto organizzativo anche nella specifica area finanza, l'assunzione di una risorsa con specifici *skill* in materia, la cui ricerca si è attivata nel mese di marzo 2025.

**9. VERIFICA FISCALE DA PARTE DELL'AGENZIA DELLE ENTRATE**

In data 14 maggio 2024 il Fondo ha ricevuto, da parte dell'Agenzia delle Entrate, la comunicazione di avvio delle operazioni di una verifica fiscale, i controlli sono stati finalizzati all'acquisizione e alla valutazione di dati, notizie e documenti relativi al settore impositivo relativo alle II.DD con riferimento al periodo di imposta 2020, nonché all'esame di operazioni effettuate in periodi d'imposta differenti che appaiano rivestire rilevanza sotto il profilo fiscale.

In particolare, la verifica è stata incentrata sul tema dei risconti dei contributi per oneri amministrativi. Al fine di gestire al meglio le osservazioni dei funzionari il Fondo si è avvalso della consulenza di We-Advise per i profili fiscali e l'avv. Giancola Biagio in particolare per la redazione di un parere a supporto delle scelte adottate dal Fondo, specifico supporto è stato altresì richiesto al service amministrativo al fine di supportare la struttura del Fondo nella fornitura di informazioni e dati.

Con atto del 16 dicembre 2024 l'Agenzia delle Entrate ha concluso la verifica fiscale senza rilievo di alcuna irregolarità o violazione sostanziale con riferimento alle specifiche poste di bilancio oggetto

del controllo. E' infatti risultato evidente come nel caso di specie non vi sia stata alcuna mancata tassazione di somme che avrebbero dovuto essere assoggettate ad imposizione.

#### **10. SELEZIONE DEI GESTORI DEL COMPARTO FINANZIARIO**

Nel corso dell'esercizio 2024, considerata la scadenza della convenzione di gestione del comparto finanziario con il Gestore Groupama A.M., il Fondo ha approvato la nuova *asset allocation* strategica del comparto finanziario, formulata con il supporto dell'Advisor specializzato Prometeia Advisor SIM, prevedendo l'affidamento della gestione delle risorse a due diversi Gestori.

La gestione delle risorse per i comparti finanziari del Fondo è demandata a intermediari professionali e le risorse sono gestite tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs. 252/2005.

A tal fine, è stata avviata la ricerca dei gestori tramite bando pubblico, al termine del quale sono risultati aggiudicatari i due gestori: Groupama Asset Management S.A. ed Eurizon Capital SGR. A ciascuno di essi sono state affidate, in egual misura, le risorse disponibili del comparto finanziario alla data di attivazione delle convenzioni (1° ottobre 2024), con un mandato caratterizzato da uno stile di gestione attivo, una politica di investimento condivisa e un *benchmark* per ciascun mandato corrispondente a quello del comparto.

Alla data del 31 dicembre 2024, il patrimonio del comparto finanziario si è attestato a circa 280 milioni di Euro. Tale patrimonio è investito in strumenti finanziari di natura azionaria, con un limite massimo del 90%, e in strumenti obbligazionari e monetari per la restante parte.

#### **11. PROROGA DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER LA GESTIONE DEL COMPARTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"**

Nel corso dell'esercizio 2024 il Consiglio di Amministrazione di Previbank, al termine di una impegnativa attività di negoziazione, con il supporto del Broker assicurativo Europa Benefits Srl, ha formalizzato la proroga al 31.12.2028, a condizioni significativamente migliorative, delle Convenzioni n. 51140.46 (cd. "Multigaranzia") e n. 54141.29 (cd. "Familiari a carico") nonché delle Convenzioni per le coperture correlate accessorie automatiche e ad adesione facoltativa.

Il Consiglio di Amministrazione, nel manifestare piena soddisfazione all'operato del Pool Assicurativo attivo, ha tenuto nella giusta considerazione la contingente situazione del mercato assicurativo e positivamente riscontrato la proroga in *meluis* delle convenzioni vigenti con particolare attenzione alla componenti dei costi, fermo restando le garanzie acquisite nonché ottenendo migliorie nelle condizioni delle coperture accessorie di premorienza ed invalidità.

## **12. AGGIORNAMENTO DOCUMENTALE, ADEMPIMENTI SULLA “TRASPARENZA” E SOSTENIBILITA’**

Nel corso dell’esercizio 2024 il Fondo ha provveduto all’aggiornamento documentale in conformità agli adempimenti normativi previsti.

In particolare si evidenziano gli aggiornamenti intervenuti sui documenti istituzionali quali:

- Politica di impegno;
- Documento sul sistema di Governo;
- Documento sulla politica di investimento;
- Nota informativa e appendice sulla sostenibilità;
- Documento sulle politiche di governance;
- Documento sugli investimenti socialmente responsabili;
- Procedure operative interne.

Tutta la documentazione è stata oggetto di verifica sulla conformità ed adeguatezza ed è risultata *compliant* alle vigenti disposizioni normative, è stata puntualmente sottoposta all’approvazione del Consiglio di Amministrazione e, nei casi previsti, è stata oggetto di deposito presso la COVIP e/o di pubblicazione sul sito internet del Fondo.

## **13. DATA PROTECTION & REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI N. 2016/679 (GDPR)**

Il Fondo, coadiuvato dal Data Protection Officer (DPO), ha provveduto agli aggiornamenti previsti dalla normativa in materia di protezione dei dati personali, definita di base dal Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR), dal Codice Privacy D.Lgs. 196/2003 così come novellato dal D.Lgs.101/2018, al fine di garantire una panoramica completa dello stato di conformità del Fondo alle normative in materia di protezione dei dati personali e offrire raccomandazioni per il miglioramento continuo delle misure adottate.

Il 2024 è stato un anno complesso dal punto di vista della tutela della privacy e della data protection, caratterizzato da un’intensa attività regolatoria e di *enforcement* dell’Autorità Garante. Sono stati adottati numerosi provvedimenti normativi rilevanti (anche se interessano il Fondo in diversa misura) in materia di protezione dei dati personali; tralasciando gli atti normativi che impattano in modo minore, di interesse per il Fondo possiamo citare il Provvedimento sui metadati, il diritto all’oblio oncologico a tutela dei diritti delle persone guarite da malattie oncologiche, disciplinando l’accesso ai servizi finanziari, bancari, d’investimento e assicurativi, oltre che nell’ambito della stipulazione di ogni altro tipo di contratto quando le informazioni di salute siano suscettibili di influenzarne condizioni e termini.

Considerevole anche l'approvazione del testo definitivo dell'AI Act e il recepimento della Direttiva NIS2, la quale rappresenta un presidio fondamentale per il rafforzamento della sicurezza informatica, a cui si aggiunge il Regolamento Dora, entrato in vigore il 17 gennaio 2025, che sebbene applicabile formalmente dal 2025, ha già richiesto al Fondo un significativo impegno preparatorio negli ultimi mesi del 2024.

Si sottolinea la costante evoluzione del contesto normativo in materia di protezione dei dati personali, che impone un continuo adeguamento delle strategie operative e una revisione tempestiva delle attività. Le attività di verifica e sorveglianza condotte durante l'anno 2024 sono state molteplici, come previsto dall'art. 39 del GDPR, sono state messe in atto attività di sorveglianza del Regolamento (Ue) 2016/679 e delle altre disposizioni normative, compresi l'attribuzione e la verifica delle responsabilità, la sensibilizzazione e la formazione continua del personale che partecipa ai trattamenti, la consulenza su tematiche specifiche e il coordinamento con fornitori esterni per garantire la *compliance* normativa lungo tutta la catena del trattamento.

Non sono stati rilevati reclami in ambito privacy diretti presso il Fondo attraverso canali dedicati e non sono stati riscontrati reclami presso l'Autorità Garante, il Fondo non ha ricevuto richieste di esercizio dei diritti da parte degli interessati.

#### **14. NORMATIVA "WHISTLEBLOWING"**

Come rappresentato nello scorso esercizio, allo scopo di adempiere alle previsioni del decreto legislativo 10 marzo 2023, n. 24 (*"Attuazione della direttiva (UE) 2019/1937 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2019, riguardante la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e recante disposizioni riguardanti la protezione delle persone che segnalano violazioni delle disposizioni normative nazionali"*) il Fondo ha stipulato con la società Ellegi Consulenza un apposito contratto per la fornitura di una piattaforma per la ricezione delle segnalazioni di *whistleblowing* e la relativa gestione del canale c.d. interno di segnalazione.

A decorrere dal mese di dicembre 2023, entro il termine di adempimento previsto dalla citata norma, è stata quindi predisposta un'apposita piattaforma per la ricezione delle segnalazioni di *whistleblowing* attiva sul sito web del Fondo. Da tale sezione è possibile scaricare i documenti inerenti la procedura di gestione delle segnalazioni e l'informativa *privacy*. Risulta altresì disponibile una sezione FAQ in cui vengono rassegnate sinteticamente le modalità di segnalazione e di utilizzo della piattaforma.

A valle della implementazione è stato altresì formato tutto il personale del Fondo e sono stati opportunamente ingaggiati i soggetti apicali coinvolti nella gestione delle segnalazioni.

Per quanto attiene il periodo decorrente dalla messa in produzione della piattaforma alla data del 31 dicembre 2024 non risulta pervenuta alcuna segnalazione al Fondo.

#### **15. NORMATIVA SULLA SICUREZZA DEL LAVORO (D.LGS. 81/2008)**

In ottemperanza alle disposizioni previste dal Decreto Legislativo n. 81/2008 e successive modifiche ed integrazioni, in materia di Salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, il Fondo ha espletato gli adempimenti ed aggiornato costantemente le misure di sicurezza e prevenzione della salute dei lavoratori.

Si sono tenute nel corso dell'esercizio 2024 incontri periodici con la Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) e con il medico competente, in presenza della Direzione e del RLS interno nominato dai lavoratori.

Dalle verifiche effettuate, documentali e presso la sede del Fondo, non sono emerse criticità. Non si sono registrate modifiche significative nell'attività svolta, negli ambienti di lavoro, nei processi operativi, negli impianti e nei fattori di rischio e non si sono registrati né verificati infortuni, incidenti e/o emergenze.

In particolare è stata opportunamente aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) ai sensi degli articoli 17, 28 e 29 del Decreto Legislativo n. 81/2008 e si è pianificata nel corso del successivo esercizio (2025) l'aggiornamento del Documento Unico di Valutazione dei Rischi di Interferenza, del Piano di Coordinamento delle Emergenze e dello stress test dei lavoratori.

#### **16. COMUNICAZIONE CON GLI ISCRITTI E GESTIONE DEI RECLAMI**

L'interazione del Fondo con gli Associati e gli Enti aderenti è continua e significativa, garantita attraverso vari canali di comunicazione diretta: sito internet, area riservata degli iscritti, contatto telefonico, posta elettronica (anche con caselle nominali dedicate alle diverse attività del "ciclo attivo" e "ciclo passivo") e, per casi specifici che richiedono l'uso di posta certificata, l'indirizzo PEC del Fondo.

Sul sito internet sono pubblicate tutte le informazioni rilevanti, gli eventuali aggiornamenti e la modulistica. L'area riservata agli iscritti è costantemente aggiornata per semplificare e velocizzare la consultazione dell'evoluzione della propria posizione, nonché per facilitare la predisposizione di richieste (ad esempio: *switch*, modifica dei soggetti designati, comunicazione dei contributi non dedotti, richieste di erogazione, ecc.).

La struttura del Fondo è quotidianamente impegnata a rispondere nel minor tempo possibile alle richieste di informazioni e chiarimenti ricevute dagli Associati e dagli Enti aderenti, integrando spesso la comunicazione di informazioni con approccio consulenziale.

Nel contesto del miglioramento continuo della comunicazione il Fondo ha messo a disposizione degli iscritti una specifica APP per facilitare la consultazione della posizione previdenziale individuale in modo ancora più semplice e immediato.

A conferma dell'impegno costante della struttura del Fondo nella tempestività e nella cura dei rapporti

con gli associati e beneficiari, e del corretto operato delle risorse sia nei processi del “ciclo attivo “ che del “ciclo passivo” il numero di reclami ricevuti è stato estremamente contenuto anche nell'esercizio 2024. In particolare, sono stati registrati e chiusi n. 7 reclami, di cui solo 1 accolto e gli altri respinti al termine dell'approfondimento dei contenuti reclamati. Dall'esame dei reclami ricevuti nel corso del 2024 non sono emersi rischi reputazionali.

Con particolare riferimento al rischio connesso all'attività di gestione dei rapporti con gli iscritti e particolarmente quello connesso con le richieste di uscita, si evidenzia che l'attività è stata presidiata mediante gestione delle risposte, sia in termini di tempistiche sia in termini di verifica dei preventivi.

## **17. EVENTI SUCCESSIVI**

Si premette che non si sono verificati fatti di rilievo intercorsi tra il 31 dicembre 2024 e la data di approvazione della presente relazione tali da influenzare significativamente la situazione contabile del Fondo.

Si riportano di seguito gli eventi significativi successivi alla chiusura dell'Esercizio al 31.12.2024.

### **✓ Nuovo assetto dell'offerta previdenziale di investimento del Fondo e del percorso “Life cycle”**

Nel corso dell'esercizio 2024 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha avviato il processo di analisi della popolazione e del fabbisogno previdenziale. Da tale analisi è emerso l'adeguamento dell'offerta previdenziale, con particolare riferimento alla rimodulazione del percorso “Life cycle” e all'arricchimento dell'offerta con due nuovi profili di investimento a componente finanziaria. Con efficacia dal 1° maggio 2025 il Fondo ha determinato il nuovo assetto del modello di investimento finalizzato ad offrire ai propri aderenti una proposta articolata e diversificata, che consta di 3 comparti e 9 profili di investimento, di cui uno libero, sintetizzati per un'offerta intuitiva e semplificata.

In particolare sono stati introdotti due nuovi profili a componente finanziaria:

- **Profilo “CRESCITA SOSTENIBILE”**: composto per 70% dal comparto finanziario e per 30% dal comparto bilanciato sostenibile. Il profilo risulta mediamente investito per circa 67% in azioni e per circa 33% in strumenti obbligazionari e monetari.
- **Profilo “EQUILIBRIO FINANZIARIO SOSTENIBILE”**: composto per 80% dal comparto bilanciato sostenibile e 20% comparto finanziario. Il profilo risulta mediamente investito per circa 44% in azioni e per circa 56% in strumenti obbligazionari e monetari.

I due nuovi profili di investimento sono determinanti anche per il nuovo assetto del percorso “Life cycle”, sostituendo i due profili centrali del percorso per le età anagrafiche corrispondenti, rispettivamente, tra 37/48 anni e 49/59 anni, considerando la loro composizione, caratterizzata da un

orizzonte temporale.

Un'altra importante novità introdotta dal nuovo assetto prevede che gli Associati che non esprimano alcuna scelta di investimento in fase di prima adesione vengano automaticamente collocati nel percorso "Life cycle" in base alla loro età anagrafica.

Le analisi condotte dal Fondo hanno portato alla decisione di aggiornare e modificare l'assetto, convinti che gli strumenti finanziari siano quelli in grado di offrire, nel medio/lungo periodo, rendimenti soddisfacenti e di accrescere le posizioni previdenziali. Il percorso "Life cycle" è ritenuto da Previbank lo strumento ottimale per una gestione corretta della posizione previdenziale, con l'obiettivo finale di garantire una posizione previdenziale adeguata.

#### ✓ **Regolamento Europeo DORA**

Propedeuticamente all'entrata in vigore, a far data dal 17 gennaio 2025, del Regolamento Europeo DORA (Digital Operational Resilience Act), che ha l'obiettivo di rafforzare la resilienza operativa digitale delle entità finanziarie e dei loro fornitori ICT core, il Fondo ha nominato, già dal settembre 2024, la Funzione di Responsabile della Gestione e Sorveglianza dei Rischi Informatici (art. 6, comma 4 del Regolamento DORA), con decorrenza 17 gennaio 2025. Tale funzione è stata affidata alla Società Protection Trade, che ha fornito anche consulenza specifica in materia. In prima istanza, il Fondo ha provveduto a effettuare una Gap Analysis (*assessment e action plan*) per verificare la conformità della normativa interna e dei presidi di governance rispetto agli adempimenti previsti dal Regolamento DORA. L'obiettivo principale dell'analisi è stato individuare le aree in cui applicare il principio di proporzionalità e determinare in quale misura. Sebbene l'analisi abbia confermato che lo *status quo* del Fondo fosse conforme alle normative precedenti, sono stati individuati i principali punti di analisi con i relativi *gap* da colmare per garantire il pieno adeguamento al nuovo Regolamento DORA.

In particolare, il Fondo ha redatto un testo unico di politiche e procedure, ha definito il nuovo assetto organizzativo ICT e ha provveduto all'integrazione dei contratti con i fornitori identificati, con un focus particolare sull'integrazione delle attività e responsabilità già previste nei contratti esistenti con il fornitore IT, inoltre, si è dotato dei registri obbligatori previsti dalla normativa. Sono stati coinvolti nelle attività di adeguamento anche il DPO nominato e la Funzione fondamentale di Gestione dei Rischi.

A seguito degli adempimenti effettuati, sarà oggetto di aggiornamento nel corso dell'esercizio 2025 la normativa interna, in particolare il Documento sul Sistema di Governo e il Documento delle Politiche di Governance.

#### ✓ **Altri aggiornamenti della documentazione istituzionale**

- Nel febbraio 2025 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha approvato l'aggiornamento del documento "Politica di impegno", redatto ai sensi della Delibera COVIP del 2 dicembre 2020 e in conformità alle prescrizioni di cui all'art. 6 bis del D.Lgs. 252/2005.  
Inoltre, il Consiglio ha aggiornato e integrato il Regolamento interno relativo allo svolgimento dell'Assemblea ordinaria e/o straordinaria del Fondo, introducendo il "Regolamento sulle modalità di presentazione delle candidature per il rinnovo degli organi sociali del Fondo Pensione Previbank", con l'obiettivo di dettagliare quanto previsto dagli articoli 18 e 23 dello Statuto del Fondo.
- Nei mesi di marzo e aprile 2025 il Fondo ha aggiornato il Regolamento sulla scelta del Tipo di Investimento e il DPI – Documento sulla Politica di Investimento, al fine di recepire le novità introdotte dal nuovo assetto dell'offerta previdenziale. Le novità sono state recepite anche nell'aggiornamento della Nota Informativa.

✓ **Rinnovo coperture organi apicali e Fondo pensione**

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, anche per l'anno 2025, al rinnovo delle polizze di seguito indicate, per il tramite della società Europa Brokers Srl: coperture di Responsabilità Civile (D&O) di I e II rischio per gli organi apicali del Fondo e Rc Professionale, già deliberata dall'Assemblea del 27.12.2002 e successivamente rinnovata ogni anno; coperture di Tutela Legale e RC uffici della sede del Fondo; copertura Cyber Risk.

✓ **Progetto strategico di comunicazione**

Infine, pur non per importanza ma per cronologia, segnaliamo che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio di un progetto strategico di comunicazione. Questo progetto prevede un nuovo assetto comunicativo, esteso sia in termini qualitativi che quantitativi. Il Fondo sta progettando di ampliare la propria visibilità, utilizzando anche i canali più diffusi oggi, come i *social media*, e strutturando in modo organizzato processi formativi e informativi periodici. Questi saranno finalizzati alla diffusione della cultura previdenziale in senso ampio e all'approfondimento delle peculiarità di Previbank.

Il progetto prevede anche la pianificazione di eventi, come ad esempio "giornate di studio" o *webinar*, dedicate ai Delegati in Assemblea dei Dipendenti iscritti e degli Enti aderenti o a gruppi di dipendenti associati. L'obiettivo di tali eventi è favorire un'interazione diretta con gli Associati su tematiche specifiche, al fine di approfondire la conoscenza e la consapevolezza delle caratteristiche del Fondo, delle novità introdotte e delle opportunità per una gestione più ampia e ottimale delle posizioni previdenziali degli Aderenti.

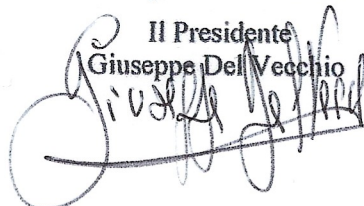
\*\*\*

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il Bilancio anche attraverso la Nota Integrativa, sentita la relazione della Società di revisione e del Collegio dei Sindaci, siete invitati ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2024.

Un ringraziamento viene rivolto a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché alla struttura, per il lavoro svolto, e ai consulenti che hanno collaborato con il Fondo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Giuseppe Del Vecchio



## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.468.085.695,52	2.430.740.991,41
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	40.867.436,19	43.200.341,85
50	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.508.953.131,71</b>	<b>2.473.941.333,26</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	5.002.664,63	3.535.892,09
20	Passività della gestione finanziaria	217.344,83	172.767,38
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.749.516,38	25.743.861,37
50	Debiti di imposta	13.452.862,54	8.024.453,23
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>40.422.388,38</b>	<b>37.476.974,07</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.468.530.743,33	2.436.464.359,19
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-39.649.524,37	-21.224.442,35
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	86.095.956,62	73.664.796,53
40	Oneri di gestione	-598.459,79	-429.054,56
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	85.497.496,83	73.235.741,97
60	Saldo della gestione amministrativa	-328.725,78	-236.953,43
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	45.519.246,68	51.774.346,19
80	Imposta sostitutiva	-13.452.862,54	-12.555.350,89
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	32.066.384,14	39.218.995,30

### 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, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, 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.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Il Bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa. Il Bilancio d'esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

##### Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un Fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le società di intermediazione mobiliare (SIM) che applicano il CCNL del credito;
- le società non esercenti attività bancaria che applicano il CCNL del credito;
- le società che svolgono attività di riscossione dei tributi;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti;
- gli enti di cui ai precedenti punti che decidono di trasferire al Fondo Pensione Previbank una forma di previdenza complementare già esistente;

a seguito di accettazione della richiesta di adesione da parte del Fondo nel rispetto delle condizioni dell'articolo 5 dello Statuto.

Previbank, inoltre, è il Fondo residuale per la destinazione del TFR inoptato per gli enti appartenenti all'area dei destinatari del programma previdenziale del Fondo Pensione Previbank, che applicano il CCNL del credito, ove questi si trovino in assenza di una forma previdenziale complementare aziendale.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nello Statuto del Fondo e cioè:

- a) gli enti aderenti sopra specificati;
- b) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo;
- c) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo;
- d) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto;

- e) i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti, dei dipendenti iscritti cessati e dei beneficiari che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo, con una contribuzione annua minima.

### **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, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

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

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle principali voci.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, 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 (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). 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.

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

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 - Credito 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 d'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, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione di tali elementi.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, comma 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. La suddetta imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

### **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 tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.  
 Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

### **LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

### **COMPARTO MULTIGARANZIA - ASSICURATIVO**

I contributi versati sono gestiti attraverso n. 6 convenzioni assicurative (delle quali n. 2 attive) di cui al Ramo I previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, costituite da vari pool di compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Per quanto riguarda le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 sono costituite da primarie compagnie assicurative secondo le quote sottoindicate al 31.12.2024:

SOCIETA'	QUOTE
- UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A.	40%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	30%
- ALLIANZ S.p.A.	20%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>

Per le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 si precisa quanto segue:

1. Unipol Assicurazioni S.p.A.: gestisce direttamente gli investimenti.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Insurance Asset Manager SGR S.p.A.
3. Unicredit Allianz Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Amundi SGR S.p.A., società di gestione del risparmio appartenente al gruppo Crédit Agricole.
4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV GROUP è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottosposte:

- FONDICOLL UNIPOL per UNIPOL S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.
- VITARIV GROUP per ALLIANZ S.p.A.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma 2, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede il consolidamento dei rendimenti conseguiti ogni anno; in ogni caso è riconosciuta una rivalutazione annua minima garantita pari allo 0,0% cliquet. Pertanto, la posizione individuale non potrà essere inferiore ai contributi conferiti al gestore - al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati parzialmente - aumentata dei rendimenti finanziari annualmente riconosciuti che non possono essere inferiori allo 0%

Orizzonte temporale di investimento consigliato: la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore storico"). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

## **COMPARTO FINANZIARIO**

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31.12.2024: **Euro 282.501.421,10**

Soggetti Gestori: Groupama Asset Management SGR e Eurizon Capital SGR S.p.A. (dal 01.10.2024)

## **POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI**

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005, Articolo 6 comma 1 (nel seguito indicato sinteticamente come "i Gestori").

Il comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari ai comparti "Multigaranzia" e "Bilanciato Sostenibile" ed insieme, diversamente pesati, compongono i sette profili di investimento.

Dal 1° ottobre 2024 il comparto è stato affidato in egual misura a due diversi Gestori, le nuove convenzioni, resteranno in vigore per il prossimo quinquennio.

La gestione finanziaria è attiva, con un mandato *multi-asset* ciascuno, di tipo bilanciato attivo a *benchmark* con una nuova *asset allocation* e nuovi *benchmark* di riferimento.

Il Patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 90% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte. Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento rispetto al parametro di riferimento (*benchmark*), e nel rispetto dei limiti di

rischio stabiliti, l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati, monetari, obbligazionari e azionari, sia domestici che internazionali.

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. n. 166/2014, attualmente le risorse del comparto possono essere investite con i seguenti limiti:

- sino al 20% del portafoglio può essere detenuto in OICVM (inclusi ETF);
- almeno il 70% e sino al 90% del portafoglio può essere detenuto in titoli di capitale;
- sino al 20% del portafoglio può essere detenuto in titoli di debito societario;
- sino al 20% del portafoglio può essere investito in strumenti finanziari che beneficiano delle agevolazioni fiscali previsti dalla Legge 232/2016 (art. 1, commi 88 e ss.), ivi inclusi i PIR (Piani Individuali di Risparmio a lungo termine), ovvero gli strumenti finanziari di cui all'art. 1, c. 100-114 della Legge 232/2016.
- non sono ammessi investimenti in titoli di debito cartolarizzati (ABS, MBS) e convertibili, se non in via residuale tramite OICVM;
- sono consentiti strumenti derivati, quotati sui mercati regolamentari, esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento o di efficiente gestione;

I Gestori sono inoltre tenuti a rispettare i seguenti vincoli, elencati in via sintetica per estratto dal contratto di gestione:

- emittenti "high yield" e comunque con rating superiore alle classi BB- S&P e Ba3 Moody's, e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non superiore complessivamente al 5% del patrimonio affidato;
- investimenti azionari sui mercati non OCSE sono limitati al 10% del patrimonio in gestione;
- l'investimento in strumenti finanziari connessi a merci è ammesso solo per il tramite di OICVM o ETC, sino ad un massimo del 5% del patrimonio in gestione.

Sono consentiti quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CE, e ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del gestore, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi. Su Previbank non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissione aggiuntive rispetto a quelle stabilite in Convenzione di gestione (fatta eccezione per le quote di ETF, non gestiti né promossi dal gestore o da gestori appartenenti allo stesso Gruppo del gestore).

Gli OICVM/ETF impiegati rispondono al principio di generale "compatibilità" con i limiti e le linee d'indirizzo della gestione.

Non sono previsti strumenti alternativi, e gli strumenti derivati sono consentiti esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento o di efficiente gestione, nei limiti esposti infra.

Si riportano gli indici che compongono il **benchmark di comparto al 31.12.2024:**

Descrizione	Indice (benchmark)	Peso %	Ticker Bloomberg
Azionario Globale	MSCI World 100% Hedged to EUR, Net TR Index	64%	MXWOHEUR
Azionario Small-Mid Cap Italia	FTSE Italia Star Net TR Index	8%	ITSTARN
Azionario Paesi Emergenti	MSCI Emerging Markets Index, Net Total Return €	8%	MSDEEEMN
Obbl. Governativo Euro	ICE BofA Euro Government Index	10%	EG00
Obbl. Corporate Euro	ICE BofA Euro Corporate Index	10%	ER00

Gli indici utilizzati per la definizione del benchmark sono espressi in euro, o convertiti in euro al cambio WM Reuters del giorno di riferimento dell'indice.

### **COMPARTO BILANCIATO SOSTENIBILE**

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31.12.2024: **Euro 9.997.949,74**

Soggetto gestore: Groupama Asset Management SGR

### **POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI**

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario "Bilanciato Sostenibile" è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005 (nel seguito indicato sinteticamente come "il Gestore").

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

Il comparto ha caratteristiche del tutto complementari ai comparti "Multigaranzia" e "Finanziario" ed insieme, diversamente pesati, compongono i sette profili di investimento.

Il Patrimonio del comparto è investito mediamente al 35% in strumenti finanziari di natura azionaria, con un minimo del 20% ed un massimo del 50%, e in strumenti di natura obbligazionaria per la restante parte.

Il Comparto è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (Regolamento SFDR UE 2019/2088), promuovendo aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Il Gestore, fermo restando l'applicazione del DM Tesoro n. 166/2014, potrà effettuare scelte di investimento fra i seguenti strumenti finanziari e nel rispetto dei seguenti criteri:

- a) sino al 100% del portafoglio può essere detenuto in OICVM (inclusi ETF);
- b) sino al 80% del portafoglio può essere detenuto in strumenti obbligazionari;
- c) sino al 50% del portafoglio può essere detenuto in strumenti azionari, con un minimo del 20%;
- d) sino al 5% del portafoglio può essere detenuto in obbligazioni subordinate/strumenti ibridi emessi da soc. non finanziarie.

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli, elencati in via sintetica per estratto dal contratto di gestione:

- il rating medio del portafoglio obbligazionario per tutta la durata della Convenzione dovrà essere investment grade (di seguito "I.G."), ossia presentare un rating S&P non inferiore a BBB- (oppure, in maniera equivalente, non inferiore a Baa3 secondo Moody's).
- operazioni relative a strumenti derivati possono avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo;
- investimenti azionari sui mercati internazionali non OCSE sono limitati al 10% del patrimonio in gestione.
- investimenti in titoli di debito emessi da Paesi non OCSE o soggetti ivi residenti ammessi solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 5% del valore di mercato del PORTAFOGLIO.
- il GESTORE può operare esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza che non appartengono al proprio Gruppo, ripartendo i volumi di negoziazione, al fine di minimizzare il rischio di controparte ed assicurando nel contempo il rispetto del principio della Best Execution.

E' consentito l'investimento in OICR azionari e obbligazionari corporate solo se in linea con l'art 8 o 9 SFDR, in ipotesi in investimenti in ETF, questi sono ammessi esclusivamente se a replica fisica. Non sono previsti strumenti alternativi e gli strumenti derivati sono consentiti solo se quotati sui mercati regolamentari, esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento.

Si riportano gli indici che compongono il **benchmark di comparto al 31.12.2024:**

Descrizione	Indice (benchmark)	Peso %	Ticker Bloomberg
Obbl. Governativo Euro	ICE BofA Euro Government, Total Return €	25%	EG00
Obbl. Governativo Stati Uniti	ICE BofA US Treasury, Total Return € hedged	20%	G0Q0
Obbl. Corporate Euro	ICE BofA Euro Corporate, Total Return €	20%	ER00
Azionario Globale	MSCI World Dev., Net Return €	35%	MSDEWIN

### Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, di cui sopra.

### Depositario

Il servizio di Depositario in relazione al comparto finanziario è svolto da BFF Bank S.p.A. con sede a Milano, in Via Lodovico Scarampo n. 15.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate attive versanti è di n. 182 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 29.313, di cui attivi versanti 21.775 .

### Fase di accumulo

	ANNO 2024	ANNO 2023
ASSOCIATI ATTIVI	29.313	29.412

### Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 9.795

### Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 26.414

### Comparto Bilanciato Sostenibile

Associati attivi: N. 565

Si ricorda che gli Associati che aderiscono ai profili "misti" sono presenti in percentuali diverse in base al profilo prescelto a due o più comparti, pertanto risultano iscritti contemporaneamente a più comparti.

### Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi (al netto dei contributi previdenziali e dell'eventuale IVA), a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2024 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	24.150	24.150
REVISIONE LEGALE	-	-

(\*) L'attività di revisione legale non viene svolta dal Collegio Sindacale, ma dalla Società di revisione (data di prima nomina 29 maggio 2019, e rinominata il 26 maggio 2022). I corrispettivi spettanti alla Società di revisione per l'esercizio 2024 ammontano ad € 12.998,65 al netto di IVA e spese.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili, tranne alcune limitate voci riferite alle poste comuni (cfr. successivo punto 4.1.3.), con quelli dell'esercizio precedente; nel 2024 tutte le poste del conto economico relative alle spese ed alle entrate direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto, sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento; mentre le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto alla data del 31.12.2024.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei tre comparti del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in Euro.

#### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, 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 partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

#### **Numerosità media del personale impiegato**

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

CATEGORIA	31.12.2024	31.12.2023
PERSONALE DIRETTIVO	2	2
RESTANTE PERSONALE (*)	7	6
<b>TOTALE</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

#### 4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

##### 4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.468.085.695,52</b>	<b>2.430.740.991,41</b>
	20-a) Depositi bancari	14.903.948,65	1.731.299,75
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.369.671,18	-
	20-d) Titoli di debito quotati	21.443.363,50	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	193.431.823,07	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	34.772.956,64	215.421.488,87
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	649.048,13	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	840.234,36	841.447,21
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.176.031.372,49	2.211.566.672,50
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	1.168.759,55
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.643.277,50	11.323,53
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>40.867.436,19</b>	<b>43.200.341,85</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.218.178,72	21.848.574,34
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	14.763,25	4.207,87
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	14.634.494,22	21.347.559,64
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.508.953.131,71</b>	<b>2.473.941.333,26</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.002.664,63</b>	<b>3.535.892,09</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.002.664,63	3.535.892,09
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>217.344,83</b>	<b>172.767,38</b>
	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	217.344,83	172.767,38
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>21.749.516,38</b>	<b>25.743.861,37</b>
	40-a) TFR	-	340,10
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	19.250.814,32	23.902.827,77
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.498.702,06	1.840.693,50
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>13.452.862,54</b>	<b>8.024.453,23</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>40.422.388,38</b>	<b>37.476.974,07</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.468.530.743,33</b>	<b>2.436.464.359,19</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Contratti futures	-154.612.722,12	-876.979,64
	Controparte c/contratti futures	154.612.722,12	876.979,64
	Valute da regolare	-	-61.450.357,43
	Controparte per valute da regolare	-	61.450.357,43

#### 4.1.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-39.649.524,37</b>	<b>-21.224.442,35</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	189.904.224,33	182.397.560,35
10-b) Anticipazioni	-26.550.271,71	-28.294.022,81
10-c) Trasferimenti e riscatti	-172.903.719,31	-147.367.423,36
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.526.945,64	-2.900.372,67
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.375.775,47	-22.607.218,69
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.300.209,69	-2.450.632,63
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-35.500,15	-2.332,54
10-i) Altre entrate previdenziali	138.673,27	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>86.095.956,62</b>	<b>73.664.796,53</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.158.575,12	632.890,80
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	84.937.381,50	73.031.905,73
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-598.459,79</b>	<b>-429.054,56</b>
40-a) Societa' di gestione	-271.545,32	-191.078,70
40-b) Depositario	-39.790,96	-29.588,29
40-c) Altri oneri di gestione	-287.123,51	-208.387,57
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>85.497.496,83</b>	<b>73.235.741,97</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-328.725,78</b>	<b>-236.953,43</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.149.766,67	1.011.856,45
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-229.910,34	-208.350,77
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.000.786,33	-733.730,93
60-d) Spese per il personale	-515.812,48	-472.368,93
60-e) Ammortamenti	-7.950,79	-1.782,06
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	933.976,05	804.921,01
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-658.008,56	-637.498,20
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>45.519.246,68</b>	<b>51.774.346,19</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-13.452.862,54</b>	<b>-12.555.350,89</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>32.066.384,14</b>	<b>39.218.995,30</b>

#### 4.1.3 Nota Integrativa – 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 all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto.

In ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013, la ripartizione delle spese e delle entrate viene come di seguito illustrata, tenuto conto del massimo livello di dettaglio possibile sulla scorta dell'impianto contabile in essere.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

#### COSTI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	COSTI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	2.191.223.744,68	88,2234	-	1.493.041,08	1.493.041,08
- FINANZIARIO	282.501.421,10	11,3741	107.970,00	192.404,80	300.374,80
- BILANCIATO SOSTENIBILE	9.997.949,74	0,4025	3.823,33	6.768,85	10.592,18
<b>TOTALE</b>	<b>2.483.723.115,52</b>	<b>100,0000</b>	<b>111.793,33</b>	<b>1.692.214,73</b>	<b>1.804.008,06</b>

#### RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	2.191.223.744,68	88,2234	625.957,12	1.329.920,60	1.955.877,72
- FINANZIARIO	282.501.421,10	11,3741	322.924,01	171.383,86	494.307,87
- BILANCIATO SOSTENIBILE	9.997.949,74	0,4025	5.801,77	6.029,34	11.831,11
<b>TOTALE</b>	<b>2.483.723.115,52</b>	<b>100,0000</b>	<b>954.682,90</b>	<b>1.507.333,80</b>	<b>2.462.016,70</b>

#### **4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento.

#### **Attività**

##### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**Euro 40.867.436,19**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

##### **a) Cassa e depositi bancari**

**Euro 26.218.178,72**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CONTO CORRENTE RACCOLTA BFF BANK N. 0016771500	14.921.565,93	17.446.076,89
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI BFF BANK N. 0016771700	10.480.785,48	4.117.027,80
CONTO CORRENTE SPESE BFF BANK N. 0016771600	815.786,11	285.318,62
DISPONIBILITÀ DI CASSA	41,20	79,03
CONTO CORRENTE SPESE BFF BANK N. 0018362800	-	72,00
<b>TOTALE</b>	<b>26.218.178,72</b>	<b>21.848.574,34</b>

##### **c) Immobilizzazioni materiali**

**Euro 14.763,25**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
VALORE STORICO	4.207,87	9.348,05
ACQUISTI	18.506,17	-
DISMISSIONI	-	-
FONDO AMMORTAMENTO	-7.950,79	-5.140,18
<b>VALORE RESIDUO AL 31/12/2024</b>	<b>14.763,25</b>	<b>4.207,87</b>

##### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 14.634.494,22**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CONTO "APERTO CORPORATE"	9.671.850,29	9.500.835,26
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	4.474.969,01	4.686.691,90
ALTRI CREDITI	234.677,95	170.635,17
CREDITI VERSO GESTORI	164.730,72	159.999,06
CREDITI VERSO AZIENDA	34.312,96	26.702,52

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ANTICIPO FATTURE PROFORMA	16.766,00	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTO RID	14.024,00	17.209,00
RISCONTI ATTIVI	11.949,32	3.618,67
DEPOSITI CAUZIONALI	9.000,00	9.000,00
ANTICIPO A FORNITORI	1.911,50	228,25
CREDITO IRPEF	302,47	-
TIME DEPOSIT C/O BFF	-	6.754.406,74
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	-	18.233,07
<b>TOTALE</b>	<b>14.634.494,22</b>	<b>21.347.559,64</b>

Il "Conto aperto Corporate" si riferisce alla polizza stipulata con la compagnia Delegataria Unipol Assicurazioni S.p.A. di investimento principalmente dell'imposta sostitutiva annuale;

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2024 incassati a gennaio 2025.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2024 sulle posizioni del contratto 78487 per € 114.485,69, a restituzioni di TFR e Contributi la cui liquidità non è ancora pervenuta nel conto corrente raccolta per € 2.998,89 ed il credito verso Unipol Assicurazioni S.p.A. per l'imposta sostitutiva degli usciti alla valorizzazione di dicembre 2024 per euro 47.246,14.

Gli "Altri crediti" si riferiscono principalmente a crediti verso Delegataria del Pool Assicurativo Unipol Assicurazioni S.p.A. per il contributo sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi (pari allo 0,35%) e alla commissione dello 0,12% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

I "Crediti verso azienda" si riferiscono principalmente a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti per la convenzione accessoria automatica "premorienza ed invalidità totale permanente".

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2025 dei seguenti costi:

- spese per premi polizze assicurative (totale Euro 8.025,80);
- spese per servizi Mefop SpA (totale Euro 2.388,91);
- contratto di assistenza e manutenzione hardware e software (totale Euro 895,44);
- spese godimento beni di terzi – copiatrice (totale Euro 322,08);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 122,57);
- spese per servizi vari (totale euro 158,60);
- commissioni quota annuale carta di credito (totale Euro 35,92).

I "Crediti verso aderenti per insoluti RID" si riferiscono a crediti verso Associati per contribuzione versata mezzo RID risultati insoluti al 31.12.2024.

**50 – Crediti di imposta**

**Euro -**

## Passività

### 40 – Passività della gestione amministrativa

**Euro 21.749.516,38**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

**Euro 19.250.814,32**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITO VERSO GESTORI	18.635.364,50	23.346.025,45
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	236.917,46	185.640,41
ALTRI DEBITI	153.470,87	159.991,97
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	88.963,85	64.716,31
DEBITI VERSO FORNITORI	27.878,49	30.770,85
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	24.069,00	15.692,48
DEBITI VERSO COLLABORATORI	19.430,00	20.448,33
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	17.279,20	19.655,90
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	10.000,00	10.000,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	8.974,01	9.603,12
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	8.669,83	8.669,83
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	8.381,45	9.963,07
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	5.000,00	5.000,00
DEBITI VERSO SINDACI	2.625,00	3.273,20
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	1.661,52	4.636,54
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.008,00	1.008,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	1.000,00	1.137,50
DEBITI VERSO INAIL	121,14	141,82
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	-	4.670,00
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	1.684,12
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	66,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	30,91
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	1,11
<b>TOTALE</b>	<b>19.250.814,32</b>	<b>23.902.827,77</b>

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2024, ma non ancora investiti.

- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2024, ricevute nel 2025.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2024.
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti per fatture non ancora saldate al 31.12.2024.
- I “Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2025 mediante Modello F24; compreso il debito verso l’Inail.
- I “Debiti verso fondi pensione” contengono il debito verso il fondo previdenziale per contributi relativi al mese di dicembre e alla tredicesima mensilità, regolarmente versati nel 2025.
- Gli “Altri debiti” sono costituiti: dal debito per incasso della Convenzione n. 51140.46 da destinare, i debiti per rimborsi spese, liquidate nei primi mesi dell’anno 2025, verso il Direttore Generale e i collaboratori del Fondo, il debito verso Malabar Viaggi relativo ai rimborsi viaggi nei confronti degli amministratori e sindaci, il debito per integrazione polizza sanitaria dipendenti 2023, debito per errato incasso Switch da restituire.
- Il “Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008” si riferisce alle spese sostenute dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del Decreto Testo Unico per la sicurezza e salute sul lavoro.
- Il “Fondo spese gestione sinistri” contiene il residuo delle spese sostenute dal Fondo pensione per un contenzioso.
- Il “Fondo spese adeguamento GDPR - PRIVACY” contiene le spese sostenute dal Fondo pensione per sostenere i costi relativi all’adeguamento al GDPR in materia di Privacy.

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

**Euro 2.498.702,06**

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2024, alimentato negli anni dall’accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa e decurtato dall’utilizzo a copertura dei risultati di disavanzo di gestione.

**50 – Debiti di imposta**

**Euro 13.452.862,54**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

In merito si veda anche quanto indicato al paragrafo “PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE – “Imposta Sostitutiva”.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 2.468.530.743,33**

#### 4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

##### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**Euro -328.725,78**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**Euro 1.149.766,67**

La voce si riferisce per Euro 383.182,30, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dagli Enti aderenti, per Euro 328.725,78 al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo Unipol Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinati al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente" (pari allo 0,35%), alla commissione dello 0,12% e 0,0852% rispettivamente sui flussi conferiti ai comparti finanziario e bilanciato sostenibile destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo per Euro 432.353,59 ed infine alle trattenute per copertura oneri funzionamento per Euro 5.505,00.

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

**Euro -229.910,34**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, nuova area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano", rispettivamente per Euro -183.456,97 ed Euro -46.453,37 sostenute nel corso dell'esercizio.

##### c) Spese generali ed amministrative

**Euro -1.000.786,33**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SPESE GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-328.725,78	-236.953,43
SPESE CONSULENZA – ADVISOR	-111.793,33	-79.300,00
ASSICURAZIONI	-96.143,64	-62.965,73
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	-73.301,42	-67.103,86
COSTI DI GODIMENTO BENI TERZI – AFFITTO	-40.182,95	-39.390,34
SPESE CONSULENZE GIURIDICO – LEGALE	-37.576,00	-35.136,00
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVA IORP II	-29.000,00	-3.668,97
ADEGUAMENTO DORA – FUNZIONE DEI RISCHI ICT	-28.450,00	-
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	-25.376,00	-12.688,00
SPESE ASSEMBLEARI	-24.235,57	-13.911,97
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	-21.176,84	-19.925,07
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	-20.647,80	-19.217,57
COMPENSI ALTRI SINDACI	-18.572,40	-18.572,40
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	-15.858,35	-15.683,59
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	-14.346,76	-14.602,50
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE – HARDWARE E SOFTWARE	-13.503,83	-10.314,83
SERVIZI VARI	-11.236,25	-1.588,30
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-8.825,44	-6.402,67
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-8.400,00	-8.400,00
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	-7.675,71	-6.992,21

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SPESE PER ORGANI SOCIALI	-6.349,77	-6.085,96
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	-5.529,13	-4.677,95
SPESE CONSULENZA	-5.490,00	-
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	-5.259,34	-3.778,22
SPESE TELEFONICHE	-5.035,60	-4.827,82
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	-4.916,60	-4.953,20
SPESE PER ILLUMINAZIONE	-4.213,00	-3.436,00
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	-4.100,00	-4.100,00
SPESE VARIE	-3.889,00	-1.673,86
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-3.861,19	-4.060,41
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	-2.984,71	-4.462,33
SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	-2.806,00	-2.074,00
BOLLI E POSTALI	-2.536,14	-2.034,95
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO GARA	-2.021,14	-2.069,94
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	-1.992,07	-1.688,86
CONTRIBUTI INPS SINDACI	-1.437,28	-2.464,00
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	-1.041,00	-1.016,00
SPESE STAMPA E INVIO CERTIFICATI	-924,33	-703,51
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	-670,93	-802,43
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	-627,83	-180,08
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-73,20	-73,20
SPESE NOTARILI	-	-3.472,44
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	-	-2.278,33
<b>TOTALE</b>	<b>-1.000.786,33</b>	<b>-733.730,93</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro -515.812,48**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RETRIBUZIONI LORDE	-296.553,06	-281.309,24
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	-86.877,75	-82.065,33
RETRIBUZIONI DIRETTORE	-65.000,00	-41.250,00
T.F.R.	-18.437,06	-19.608,25
RIMBORSI SPESE DIRETTORE	-15.037,89	-22.581,61
CONTRIBUTI FONDO PENSIONE	-10.739,10	-10.012,02
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-10.400,00	-6.600,00
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	-7.222,65	-7.346,90
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	-4.000,70	-386,80
INAIL	-1.329,71	-1.208,57

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RIMBORSI SPESE DIPENDENTI	-211,74	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	-44,74	-52,44
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	41,92	52,23
<b>TOTALE</b>	<b>-515.812,48</b>	<b>-472.368,93</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro -7.950,79**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2024, come da dettaglio riportato nelle attività.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 933.976,05**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ONERI BANCARI	-1.922,48	-1.513,47
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-2.035,35	-361,31
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-1,36	-2,25
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-3,36	-1,05
<b>TOTALE</b>	<b>-3.962,55</b>	<b>-1.878,08</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	720.625,08	479.306,22
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	193.603,53	297.925,33
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	23.632,67	9.821,97
ALTRI RICAVI E PROVENTI	72,17	3.742,53
ARROTONDAMENTI ATTIVI	3,48	1,49
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,67	1,55
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	-	16.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>937.938,6</b>	<b>806.799,09</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro -658.008,56**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta  
sostitutiva (10+50+60)**

**Euro 45.519.246,68**

**80) Imposta sostitutiva**

**Euro -13.452.862,54**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Per effetto di quanto previsto dalla Legge n. 190/2014 all'art. 1 comma 621 che ha disposto l'incremento dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione, in ciascun periodo di imposta, al 20% prevedendo altresì che l'imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", si precisa che per il comparto assicurativo "Multigaranzia" l'imposta sostitutiva anno 2024 si è attestata tra il 15,95% e il 16,01%.

**100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 32.066.384,14**

## 4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"

(Polizze Unipol Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

### 4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.176.031.372,49</b>	<b>2.211.566.672,50</b>
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.176.031.372,49	2.211.566.672,50
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>32.601.214,57</b>	<b>35.064.565,97</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	19.657.138,88	13.781.095,91
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	13.025,61	3.821,58
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.931.050,08	21.279.648,48
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.208.632.587,06</b>	<b>2.246.631.238,47</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.623.489,47</b>	<b>2.487.588,35</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.623.489,47	2.487.588,35
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>21.304.487,90</b>	<b>25.474.326,52</b>
	40-a) TFR	-	308,88
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	19.099.883,07	23.803.953,98
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.204.604,83	1.670.063,66
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>7.673.237,20</b>	<b>7.102.651,15</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>32.601.214,57</b>	<b>35.064.566,02</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.176.031.372,49</b>	<b>2.211.566.672,45</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

#### 4.2.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-82.918.568,83</b>	<b>-61.351.400,51</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	128.914.622,21	131.080.962,03
10-b) Anticipazioni	-22.677.162,49	-25.407.294,26
10-c) Trasferimenti e riscatti	-159.974.978,32	-139.786.326,75
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.526.945,64	-2.840.486,77
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-24.408.661,95	-21.994.913,61
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.256.153,24	-2.403.341,15
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-293,29	-
10-i) Altre entrate previdenziali	11.003,89	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>55.056.506,07</b>	<b>45.475.087,92</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	55.056.506,07	45.475.087,92
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>55.056.506,07</b>	<b>45.475.087,92</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	775.292,39	739.969,93
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-202.849,89	-189.224,16
60-c) Spese generali ed amministrative	-494.323,75	-379.153,05
60-d) Spese per il personale	-455.101,34	-429.005,48
60-e) Ammortamenti	-7.014,98	-1.618,46
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	846.834,23	758.378,79
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-462.836,66	-499.347,57
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-27.862.062,76</b>	<b>-15.876.312,59</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.673.237,20</b>	<b>-7.135.646,58</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-35.535.299,96</b>	<b>-23.011.959,17</b>

#### 4.2.3 NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA” (Polizze Unipol Assicurazioni S.p.A. E Generali S.p.A.)

##### 4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze Unipol Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

#### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**Euro 2.176.031.372,49**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

#### o) Investimenti in gestione assicurativa

**Euro 2.176.031.372,49**

L'importo è composto, al netto di euro -15.192.372,19 relativo ad incassi switch, trasferimenti e liquidazioni non ancora liquidati al 31.12.2024, dalle risorse del comparto per euro 2.191.223.744,68.

Queste ultimi sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2024	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 78487	27.455.591,00	29.395.078,01
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.953.440.475,41	1.962.405.238,38
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	114.543.499,29	129.589.925,57
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	47.498.230,03	51.606.242,61
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	41.632.350,87	45.658.036,62
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	4.829.744,24	5.413.626,62
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	1.823.853,84	1.642.116,55
<b>TOTALE</b>	<b>2.191.223.744,68</b>	<b>2.225.710.264,36</b>

La convenzione attiva che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

SOCIETA'	QUOTA
- UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A.	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	24%
- ALLIANZ S.p.A.	19%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	22%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>

#### 40) Attività della gestione amministrativa

**Euro 32.601.214,57**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

**a) Cassa e depositi bancari**

**Euro 19.657.138,88**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” BFF Bank n. 0016771500 (Euro 9.690.137,40), del conto corrente “liquidazioni” BFF Bank n. 0016771700 (Euro 9.247.197,03), del conto corrente “spese” BFF Bank n. 0016771600 (Euro 719.768,09) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 36,36).

**c) Immobilizzazioni materiali**

**Euro 13.025,61**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell’esercizio.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 12.931.050,08**

La voce rappresenta la quota parte delle attività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CONTO “APERTO CORPORATE”	8.533.473,51	9.500.835,26
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	3.948.265,15	4.686.691,90
ALTRI CREDITI	207.056,36	105.852,46
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	164.377,75	159.723,76
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	30.274,33	26.702,52
ANTICIPO FATTURE PROFORMA	14.792,65	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTI RID	12.373,37	17.209,00
RISCONTI ATTIVI	10.542,88	3.286,48
DEPOSITI CAUZIONALI	7.940,70	8.173,80
ANTICIPO A FORNITORI	1.686,51	207,29
CREDITO IRPEF	266,87	-
TIME DEPOSIT C/O BFF	-	6.754.406,74
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO “APERTO CORPORATE”	-	16.559,27
<b>TOTALE</b>	<b>12.931.050,08</b>	<b>21.279.648,48</b>

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

**Euro 3.623.489,47**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

**Euro 3.623.489,47**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	1.395.110,65	1.320.070,92
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	1.213.119,26	23.012,16
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	907.294,29	962.313,95
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	62.883,26	34.431,84
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	39.109,93	146.872,30
DEBITI VERSO ADERENTI PER PAGAMENTI RITORNATI	3.891,16	-
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	1.692,26	887,18
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	388,66	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.623.489,47</b>	<b>2.487.588,35</b>

### 40 – Passività della gestione amministrativa

**Euro 21.304.487,90**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

**Euro 19.099.883,07**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITI VERSO GESTORI	18.635.364,50	23.346.025,45
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	209.032,27	168.598,62
ALTRI DEBITI	135.407,35	156.320,70
DEBITI VERSO FORNITORI	24.597,20	27.946,09
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	21.236,07	14.251,91
DEBITI VERSO COLLABORATORI	17.143,09	18.571,18
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	15.245,43	17.851,48
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	8.823,00	9.082,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	7.917,77	8.721,55
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	7.649,39	7.873,94
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	7.394,95	9.048,46
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	4.411,50	4.541,00
DEBITI VERSO SINDACI	2.316,04	2.972,72
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	1.465,96	4.210,91
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	889,36	915,47
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	882,30	1.033,08

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITI VERSO INAIL	106,89	128,80
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	-	4.241,29
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	1.529,52
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	60,72
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	28,08
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	1,01
<b>TOTALE</b>	<b>19.099.883,07</b>	<b>23.803.953,98</b>

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **Euro 2.204.604,83**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2024, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta** **Euro 7.673.237,20**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo** **Euro 2.176.031.372,49**

- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 2.163.768.153,68
- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 27.455.591,00  
 (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)

#### 4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

##### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**Euro -82.918.568,83**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

##### a) Contributi per le prestazioni

**Euro 128.914.622,21**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 106.963.296,14, il TFR Progresso versato al Fondo ammonta ad Euro 8.239.599,78, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.925.898,27, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 330.254,97, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 5.209.422,12 ed i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 6.246.150,93.

L'ammontare dei contributi riconciliati pari a Euro 106.963.296,14 per l'anno 2024 sono suddivisi per fonte di provenienza come rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
36.600.976,86	21.693.121,91	48.669.197,37

##### b) Anticipazioni

**Euro -22.677.162,49**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

##### c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

**Euro -159.974.978,32**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	-106.530.985,77	-93.343.935,01
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	-19.931.392,71	-12.922.220,72
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE PER CAMBIO COMPARTO	-13.004.768,96	-8.473.137,37
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	-10.676.439,29	-12.019.433,94
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	-4.921.873,26	-5.506.101,61
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	-4.801.113,70	-7.388.609,22
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE	-108.404,63	-132.888,88
<b>TOTALE</b>	<b>-159.974.978,32</b>	<b>-139.786.326,75</b>

##### d) Trasformazione in rendita

**Euro -2.526.945,64**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in rendita di capitale.

##### e) Erogazioni in forma di capitale

**Euro -24.408.661,95**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **Euro -2.256.153,24**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie “premorienza e invalidità totale permanente” convenzione n. 5257.

**h) Altre uscite previdenziali** **Euro -293,29**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell’esercizio 2024.

**i) Altre entrate previdenziali** **Euro 11.003,89**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell’esercizio 2024.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **Euro 55.056.506,07**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** **Euro 55.056.506,07**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **Euro -**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

**Euro 775.292,39**

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

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell’esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo Unipol Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed alla commissione dello 0,12% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **Euro -202.849,89**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici “Titano”, rispettivamente per Euro -161.864,08 ed Euro -40.985,81 sostenute nel corso dell’esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative** **Euro -494.323,75**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ASSICURAZIONI	-84.827,53	-57.185,48
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	-64.673,84	-60.943,72
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	-35.453,42	-35.774,31
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	-33.153,30	-31.910,52
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVE IORP II	-25.586,70	-3.332,16

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ADEGUAMENTO DORA – FUNZIONE DEI RISCHI ICT	-25.101,44	-
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	-22.389,24	-11.523,24
SPESE ASSEMBLEARI	-21.383,04	-12.634,85
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	-18.684,33	-18.095,95
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	-18.217,55	-17.453,40
COMPENSI SINDACI	-16.386,43	-16.867,46
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	-13.991,82	-14.243,84
FUNZIONE GESTIONE DEL RISCHIO	-12.658,15	-13.261,99
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	-11.914,43	-9.367,92
SERVIZI VARI	-9.913,74	-1.442,49
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-7.786,69	-5.814,91
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-7.411,32	-7.628,88
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	-6.772,28	-6.350,32
SPESE PER ORGANI SOCIALI	-5.602,40	-5.527,27
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	-4.878,35	-4.248,52
SPESE DI CONSULENZA – WHISTLEBLOWING	-4.843,83	-
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	-4.640,32	-3.431,38
SPESE TELEFONICHE	-4.442,91	-4.384,62
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	-4.337,92	-4.498,50
SPESE PER ILLUMINAZIONE	-3.717,13	-3.120,58
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	-3.617,43	-3.723,62
SPESE VARIE	-3.431,26	-1.520,20
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-3.406,73	-3.687,67
RIMBORSI SPESE SINDACI	-2.633,41	-4.052,68
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - PRIVACY	-2.475,73	-1.883,60
BOLLI E POSTALI	-2.237,64	-1.848,14
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO GARA	-1.783,25	-1.879,92
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	-1.757,60	-1.533,82
CONTRIBUTO INPS SINDACI	-1.268,11	-2.237,80
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	-918,47	-922,73
SPESE STAMPA E INVIO CERTIFICATI	-815,54	-638,92
RIMBORSI SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	-591,96	-728,77
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	-553,93	-163,54

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-64,58	-66,48
SPESE NOTARILI	-	-3.153,67
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	-	-2.069,18
<b>TOTALE</b>	<b>-494.323,75</b>	<b>-379.153,05</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro -455.101,34**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RETRIBUZIONI LORDE	-261.648,76	-255.485,05
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	-76.652,24	-74.531,73
RETRIBUZIONI DIRETTORE	-57.349,50	-37.463,25
T.F.R.	-16.267,02	-17.808,22
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	-13.267,93	-20.508,62
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	-9.475,11	-9.092,92
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-9.175,92	-5.994,12
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	-6.372,54	-6.672,45
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	-3.529,82	-351,29
INAIL	-1.173,20	-1.097,63
RIMBORSI SPESE DIPENDENTI	-186,82	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	-39,47	-47,63
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	36,99	47,43
<b>TOTALE</b>	<b>-455.101,34</b>	<b>-429.005,48</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro -7.014,98**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali per Euro 7.014,98 di competenza 2024.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 846.834,23**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-1.795,79	-328,15

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ONERI BANCARI	-1.696,20	-1.374,54
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-2,96	-0,96
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-1,20	-2,05
<b>TOTALE</b>	<b>-3.496,15</b>	<b>-1.705,7</b>

### **PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	635.807,51	435.305,91
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	193.603,53	297.925,33
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	20.851,10	8.920,31
ALTRI RICAVI E PROVENTI	63,68	3.398,97
ARROTONDAMENTI ATTIVI	3,08	1,36
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,48	1,41
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	-	14.531,20
<b>TOTALE</b>	<b>850.330,38</b>	<b>760.084,49</b>

#### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro -462.836,66**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso rinviato all'esercizio successivo a copertura delle spese di promozione e sviluppo.

#### **80) Imposta sostitutiva**

**Euro -7.673.237,20**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

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

**Euro -35.535.299,96**

#### 4.3 RENDICONTO COMPARTO “FINANZIARIO”

##### 4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>282.208.702,57</b>	<b>215.418.182,45</b>
	20-a) Depositi bancari	14.671.548,83	1.692.321,59
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.369.671,18	-
	20-d) Titoli di debito quotati	21.443.363,50	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	193.431.823,07	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	25.243.662,32	211.848.885,26
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	649.048,13	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	793.763,52	708.216,05
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	1.168.759,55
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.605.822,02	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>7.885.334,59</b>	<b>7.834.301,71</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	6.238.102,93	7.766.756,59
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.678,58	379,13
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.645.553,08	67.165,99
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>290.094.037,16</b>	<b>223.252.484,16</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.272.614,18</b>	<b>1.045.832,79</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.272.614,18	1.045.832,79
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>203.016,78</b>	<b>167.921,49</b>
	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	203.016,78	167.921,49
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>430.949,73</b>	<b>265.166,37</b>
	40-a) TFR	-	30,64
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	146.847,31	97.555,25
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	284.102,42	167.580,48
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>5.686.035,37</b>	<b>895.070,60</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.592.616,06</b>	<b>2.373.991,25</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>282.501.421,10</b>	<b>220.878.492,91</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Contratti futures	-151.862.854,47	-
	Controparte c/contratti futures	151.862.854,47	-
	Valute da regolare	-	-61.450.357,43
	Controparte per valute da regolare	-	61.450.357,43

#### 4.3.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>37.720.462,04</b>	<b>36.229.387,87</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	54.475.789,88	47.381.639,15
10-b) Anticipazioni	-3.782.501,93	-2.884.366,96
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.060.200,20	-7.546.945,09
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-59.885,90
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-889.299,94	-612.305,08
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-42.559,21	-46.415,71
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-35.206,86	-2.332,54
10-i) Altre entrate previdenziali	54.440,30	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>30.494.953,33</b>	<b>28.036.457,19</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.152.014,63	632.890,80
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.342.938,70	27.403.566,39
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-583.527,80</b>	<b>-425.491,00</b>
40-a) Società di gestione	-261.330,95	-188.732,17
40-b) Depositario	-38.478,14	-29.153,44
40-c) Altri oneri di gestione	-283.718,71	-207.605,39
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>29.911.425,53</b>	<b>27.610.966,19</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-322.924,01</b>	<b>-235.620,59</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	367.117,76	269.906,78
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.140,80	-18.772,41
60-c) Spese generali ed amministrative	-494.596,37	-351.118,14
60-d) Spese per il personale	-58.647,88	-42.560,42
60-e) Ammortamenti	-904,00	-160,57
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	84.180,36	45.680,32
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-193.933,08	-138.596,15
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>67.308.963,56</b>	<b>63.604.733,47</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-5.686.035,37</b>	<b>-5.392.972,83</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>61.622.928,19</b>	<b>58.211.760,64</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

#### Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE IN EURO	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	10.947.045,707		220.878.492,91
A) QUOTE EMESSE	2.500.064,866	54.530.230,18	
B) QUOTE ANNULLATE	-774.819,720	-16.809.768,14	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		23.902.466,15	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			61.622.928,19
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	12.672.290,85		282.501.421,10

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 20,177.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 22,293.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 37.720.462,04 è dato dal 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 indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**Euro 282.208.702,57**

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. e Eurizon Capital S.G.R. che gestiscono le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2024	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	139.767.151,80	214.661.599,65
EURIZON CAPITAL S.G.R. SPA	141.662.259,03	-
	281.429.410,83	214.661.599,65

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 282.208.702,57 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 203.016,78. A questa differenza pari ad Euro 282.005.685,79 vanno aggiunti i debiti per commissioni Depositario di Euro 10.359,35, i debiti per altre commissioni di Euro 76.424,81 e sottratti i crediti previdenziali di Euro 662.876,82 e i Crediti per penali CSDR da rimborsare di euro 182,30.

#### a) Depositi bancari

**Euro 14.671.548,83**

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

## Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 261.488.520,07, così dettagliati:

<b>c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali</b>	<b>Euro 21.369.671,18</b>
<b>d) Titoli di debito quotati</b>	<b>Euro 21.443.363,50</b>
<b>e) Titoli di capitale quotati</b>	<b>Euro 193.431.823,07</b>
<b>h) Quote di O.I.C.R.</b>	<b>Euro 25.243.662,32</b>

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

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
EURIZON AZIONI PMI ITALIA-X	IT0005320327	I.G - OICVM IT	11.442.231,06	4,38
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	10.809.533,64	4,13
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	10.428.565,52	3,99
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	9.210.026,74	3,52
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	9.012.613,15	3,45
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	5.492.669,08	2,10
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	5.297.127,81	2,03
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.073.348,25	1,56
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2034 2,2	DE000BU2Z023	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.523.299,12	1,35
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	I.G - TCapitale Q OCSE	3.317.342,26	1,27
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	3.263.729,34	1,25
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.883.257,45	1,10
PARKER HANFIFIN CORP	US7010941042	I.G - TCapitale Q OCSE	2.871.899,83	1,10
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.814.813,18	1,08
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	2.734.202,57	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.567.159,78	0,98
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	2.506.847,78	0,96
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	2.430.360,84	0,93
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	2.383.073,03	0,91

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
WALMART INC	US9311421039	I.G - TCapitale Q OCSE	2.209.222,30	0,84
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	2.150.513,05	0,82
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	I.G - TCapitale Q OCSE	2.115.686,36	0,81
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	I.G - TCapitale Q OCSE	2.079.656,87	0,80
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.042.137,69	0,78
RTX CORP	US75513E1010	I.G - TCapitale Q OCSE	1.877.205,85	0,72
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	I.G - TCapitale Q OCSE	1.772.069,98	0,68
CHUBB LTD	CH0044328745	I.G - TCapitale Q OCSE	1.738.809,70	0,66
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	I.G - TCapitale Q OCSE	1.718.527,17	0,66
METLIFE INC	US59156R1086	I.G - TCapitale Q OCSE	1.717.044,64	0,66
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	I.G - TCapitale Q OCSE	1.568.936,57	0,60
REPLY SPA	IT0005282865	I.G - TCapitale Q IT	1.468.038,00	0,56
INTERCOS SPA	IT0005455875	I.G - TCapitale Q IT	1.460.305,44	0,56
BRUNELLO CUCINELLI SPA	IT0004764699	I.G - TCapitale Q IT	1.438.393,80	0,55
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.378.298,18	0,53
BAKER HUGHES CO	US05722G1004	I.G - TCapitale Q OCSE	1.348.933,75	0,52
CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	1.331.982,88	0,51
SOL SPA	IT0001206769	I.G - TCapitale Q IT	1.301.401,65	0,50
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.239.984,90	0,47
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.213.479,22	0,46
AMPLIFON SPA	IT0004056880	I.G - TCapitale Q IT	1.206.666,30	0,46
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.205.218,19	0,46
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CA8787422044	I.G - TCapitale Q OCSE	1.190.541,93	0,46
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	1.185.094,43	0,45
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	I.G - TCapitale Q OCSE	1.168.229,08	0,45
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.150.263,93	0,44
GE VERNOVA INC	US36828A1016	I.G - TCapitale Q OCSE	1.141.709,10	0,44
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.131.282,36	0,43
ROSS STORES INC	US7782961038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.129.028,38	0,43
SESA SPA	IT0004729759	I.G - TCapitale Q IT	1.120.313,25	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	1.084.290,90	0,41
Altri			118.543.153,79	45,33
<b>TOTALE</b>			<b>261.488.520,07</b>	<b>100,00</b>

### Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2024

Nulla da segnalare.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-1.619.673,20
EURO/CHF FUTURE Mar25	LUNGA	CHF	-1.366.818,95
EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-70.496.606,99
EURO/JPY FUTURE Mar25	LUNGA	JPY	-4.845.402,00
EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-2.129.407,97
MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	11.938.001,73
EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-70.746.594,96
EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-4.384.075,23
EUR/SWED KRNA X-RAT Mar25	LUNGA	SEK	-249.749,11
EURO/CHF FUTURE Mar25	LUNGA	CHF	-1.366.818,95
EURO/JPY FUTURE Mar25	LUNGA	JPY	-4.969.643,08
EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar25	LUNGA	AUD	-1.626.065,76
<b>Totale</b>			<b>-151.862.854,47</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	ALTRI OCSE	NON OCSE	TOTALE
TITOLI DI STATO	5.960.639,75	15.409.031,43	-	-	21.369.671,18
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	3.293.576,50	13.819.654,00	4.330.133,00	-	21.443.363,50
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	11.779.650,63	16.203.248,21	164.619.663,61	829.260,62	193.431.823,07
QUOTE DI OICR	11.442.231,06	13.801.431,26	-	-	25.243.662,32
DEPOSITI BANCARI	14.671.548,83	-	-	-	14.671.548,83
<b>TOTALE</b>	<b>47.147.646,77</b>	<b>59.233.364,9</b>	<b>168.949.796,61</b>	<b>829.260,62</b>	<b>276.160.068,90</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI STATO	TITOLI DI DEBITO	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	21.369.671,18	21.443.363,50	50.485.672,22	2.839.895,68	96.138.602,58
USD	-	-	141.034.842,06	10.717.756,70	151.752.598,76
JPY	-	-	9.687.933,59	265.779,25	9.953.712,84
GBP	-	-	6.470.138,09	68.150,25	6.538.288,34
AUD	-	-	3.724.255,94	55.987,13	3.780.243,07
CHF	-	-	2.907.668,55	208.373,26	3.116.041,81
CAD	-	-	1.660.256,19	385.641,21	2.045.897,40
DKK	-	-	1.160.533,10	102.735,70	1.263.268,80
SEK	-	-	537.771,73	7.294,78	545.066,51
HKD	-	-	388.432,93	6.340,16	394.773,09
NOK	-	-	308.847,82	4.485,65	313.333,47
SGD	-	-	271.242,93	1.833,61	273.076,54
NZD	-	-	37.890,24	7.275,45	45.165,69
<b>TOTALE</b>	<b>21.369.671,18</b>	<b>21.443.363,50</b>	<b>218.675.485,39</b>	<b>14.671.548,83</b>	<b>276.160.068,90</b>

**Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori**

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29.387	EUR	113.521,98
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	33.094	EUR	10.428.565,52
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	25.577	EUR	2.734.202,57
EURIZON AZIONI PMI ITALIA-X	IT0005320327	907.393	EUR	11.442.231,06
BLACKROCK INC	US09290D1019	188	USD	185.504,55
INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625	XS2592658947	150.000	EUR	170.173,50
INTESA SANPAOLO SPA 19/05/2030 4,875	XS2625196352	200.000	EUR	215.822,00
<b>TOTALE</b>				<b>25.290.021,18</b>

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Titoli di Stato	-38.701.061,61	16.941.338,35	-21.759.723,26	55.642.399,96
Titoli di Debito quotati	-22.704.018,76	544.171,76	-22.159.847,00	23.248.190,52
Titoli di capitale quotati	-209.940.074,68	21.682.475,53	-188.257.599,15	231.622.550,21

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Quote di OICR	-175.258.741,24	393.400.458,81	218.141.717,57	568.659.200,05
<b>TOTALE</b>				<b>879.172.340,74</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2024:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	55.642.399,96	0,00
Titoli di Debito quotati	-	-	-	23.248.190,52	0,00
Titoli di capitale quotati	-62.006,60	-5.034,63	-67.041,23	231.622.550,21	0,03
Quote di OICR	-	-	-	568.659.200,05	0,00
<b>TOTALE</b>	<b>--62.006,60</b>	<b>-5.034,63</b>	<b>--67.041,23</b>	<b>879.172.340,74</b>	<b>0,008</b>

### l) Ratei e risconti attivi

**Euro 649.048,13**

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

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**Euro 793.763,52**

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione e crediti previdenziali.

### r) Valutazione e margini su futures e opzioni

**Euro 4.605.822,02**

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

### 40) Attività della gestione amministrativa

**Euro 7.885.334,59**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

#### a) Cassa e depositi bancari

**Euro 6.238.102,93**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Bff Bank n. 0016771500 (Euro 4.953.678,06), del conto corrente "liquidazioni" Bff Bank n. 0016771700 (Euro 1.191.665,31), del conto corrente "spese" Bff Bank n. 0016771600 (Euro 92.754,88), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 4,68).

#### c) Immobilizzazioni materiali

**Euro 1.678,58**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 1.645.553,08**

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CONTO "APERTO CORPORATE"	1.099.689,38	-
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	508.803,98	-
ALTRI CREDITI	26.682,88	64.095,48
CREDITI VERSO AZIENDA	3.901,38	-
ANTICIPO FATTURE PROFORMA	1.906,29	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTO RID	1.594,53	-
RISCONTI ATTIVI	1.358,64	326,04
DEPOSITI CAUZIONALI	1.023,30	810,90
CREDI VERSO GESTORE	340,97	270,20
ANTICIPO A FORNITORI	217,34	20,57
CREDITO IRPEF	34,39	-
CREDITI VERSO BANCHE INTERESSI ATTIVI	-	1.642,80
<b>TOTALE</b>	<b>1.645.553,08</b>	<b>67.165,99</b>

**50 – Crediti di imposta**

**Euro -**

## Passività

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**Euro 1.272.614,18**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**Euro 1.272.614,18**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	271.959,80	57.192,01
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	179.784,74	130.960,57
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	171.532,84	59.070,77
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	166.779,77	241.037,71
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	156.331,93	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	116.920,96	11.392,76
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	111.787,99	169.306,36
DEBITI VERSO ADERENTI PER RATA R.I.T.A.	51.071,55	22.896,86
DEBITI PREVIDENZIALI CAMBIO COMPARTO	38.228,95	353.975,75
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE	7.446,04	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER PAGAMENTI RITORNATI	501,44	-
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	218,08	-
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	50,09	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.272.614,18</b>	<b>1.045.832,79</b>

### **20 – Passività della gestione finanziaria**

**Euro 203.016,78**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**Euro 203.016,78**

La voce è composta dalle commissioni dovute al Depositario (Euro 10.359,35) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 72.881,95), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 76.424,81) e da debiti per operazioni da regolare (Euro 43.350,67).

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**Euro 430.949,73**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**Euro 146.847,31**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RIMBORSO SPESE AMMINISTRATIVE PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	86.985,86	64.030,31
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	26.937,52	16.726,20
ALTRI DEBITI	17.449,64	3.603,28
DEBITI VERSO FORNITORI	3.169,78	2.772,45
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	2.736,65	1.413,89
DEBITI VERSO COLLABORATORI	2.209,19	1.842,39
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	1.964,65	1.771,00
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	1.137,00	901,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	1.020,34	865,24
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	985,76	781,15
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	952,97	897,67
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	568,50	450,50
DEBITI VERSO SINDACI	298,46	294,92
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	188,91	417,75
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	114,61	90,82
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	113,70	102,49
DEBITI VERSO INAIL	13,77	12,78
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	-	420,77
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	151,74
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	6,02
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	2,78
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	0,10
<b>TOTALE</b>	<b>146.847,31</b>	<b>97.555,25</b>

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

**Euro 284.102,42**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2024, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta**

**Euro 5.686.035,37**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo**

**Euro 282.501.421,10**

#### 4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **Euro 37.720.462,04**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **Euro 54.475.789,88**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 39.564.332,50, dal TFR Pregresso versato al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 432.166,62, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 42.559,21, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 4.832.034,59 e da trasferimenti delle posizioni individuali per cambio comparto per Euro 9.604.696,96.

##### Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di Euro 39.564.332,50.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
12.443.405,09	7.051.569,63	20.069.357,78

**b) Anticipazioni** **Euro -3.782.501,93**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti** **Euro -12.060.200,20**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2024, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	-5.734.696,41	-2.745.526,97
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	-3.030.206,32	-1.770.543,63
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	-2.337.211,27	-2.254.615,18
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	-607.528,01	-328.479,46
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE	-118.809,45	-30.025,90
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	-116.484,08	-75.770,82
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	-115.264,66	-341.983,13
<b>TOTALE</b>	<b>-12.060.200,20</b>	<b>-7.546.945,09</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** **Euro -889.299,94**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **Euro -42.559,21**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

**h) Altre uscite previdenziali** **Euro -35.206,86**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell'esercizio 2024.

**i) Altre entrate previdenziali** **Euro 54.440,30**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell'esercizio 2024.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **Euro 30.494.953,33**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
TITOLI DI STATO	110.695,75	-216.888,04
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	169.359,56	43.041,78
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	383.248,32	5.321.515,06
QUOTE DI OICR	-	31.536.494,63
DEPOSITI BANCARI	488.711,00	87.848,91
FUTURES	-	-7.621.663,07
RISULTATO GESTIONE CAMBI	-	196.158,36
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	142.966,19
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-	-67.041,23
BONUS CSDR	-	716,81
ALTRI RICAVI	-	11,20
ALTRI COSTI	-	-80.221,90
<b>TOTALE</b>	<b>1.152.014,63</b>	<b>29.342.938,70</b>

#### 40 – Oneri di gestione

**Euro -583.527,80**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro- 261.330,95, il compenso riconosciuto al Depositario per Euro -38.478,14 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro -283.718,71.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**Euro -322.924,01**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

##### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**Euro 367.117,76**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo Unipol Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed infine alla commissione dello 0,12% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

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

**Euro -26.140,80**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano" rispettivamente per Euro -20.859,06 ed Euro -5.281,74 sostenute nel corso dell'esercizio.

##### c) Spese generali ed amministrative

**Euro -494.596,37**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-322.924,01	-235.620,59
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	-107.970,00	-77.882,81
ASSICURAZIONI	-10.931,53	-5.673,21
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	-8.334,37	-6.046,06
COSTI GODIM. BENI TERZI - AFFITTO	-4.568,80	-3.549,07
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	-4.272,39	-3.165,75
REVISIONE INTERNA - DIRETTIVA IORP II	-3.297,30	-330,57
ADEGUAMENTO DORA – FUNZIONE DEI RISCHI ICT	-3.234,76	-
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	-2.885,25	-1.143,19
SPESE ASSEMBLEARI	-2.755,58	-1.253,47
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	-2.407,81	-1.795,25
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	-2.347,65	-1.731,50
COMPENSI ALTRI SINDACI	-2.111,68	-1.673,37
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	-1.803,09	-1.413,09
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	-1.631,23	-1.315,69

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	-1.535,39	-929,37
SERVIZI VARI	-1.277,56	-143,11
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-1.003,45	-576,88
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-955,08	-756,84
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	-872,73	-630,00
SPESE PER ORGANI SOCIALI	-721,97	-548,34
COSTI GODIM. BENI TERZI - COPIATRICE	-628,66	-421,48
SPESE DI CONSULENZA - WHISTLEBLOWING	-624,21	-
COSTI GODIM. BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	-597,99	-340,42
SPESE TELEFONICHE	-572,55	-434,99
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	-559,02	-446,28
SPESE PER ILLUMINAZIONE	-479,02	-309,58
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	-466,17	-369,41
SPESE VARIE	-442,18	-150,81
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-439,02	-365,84
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	-339,36	-402,06
SPESE ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	-319,04	-186,87
BOLLI E POSTALI	-288,36	-183,35
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO DI GARA	-229,80	-186,50
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	-226,50	-152,17
CONTRIBUTO INPS SINDACI	-163,42	-222,01
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	-118,36	-91,54
SPESE PER STAMPA ED INVIO CERTIFICATI	-105,10	-63,39
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	-76,28	-72,30
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	-71,38	-16,23
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-8,32	-6,60
SPESE NOTARILI	-	-312,87
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	-	-205,28
<b>TOTALE</b>	<b>-494.596,37</b>	<b>-351.118,14</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro -58.647,88**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RETRIBUZIONI LORDE	-33.718,08	-25.345,96
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	-9.878,00	-7.394,09
RETRIBUZIONI DIRETTORE	-7.390,50	-3.716,62
T.F.R.	-2.096,29	-1.766,70
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	-1.709,81	-2.034,60
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	-1.221,04	-902,08
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-1.182,48	-594,66
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	-821,22	-661,96
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	-454,88	-34,85
INAIL	-151,19	-108,89
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	-24,07	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	-5,09	-4,72
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	4,77	4,71
<b>TOTALE</b>	<b>-58.647,88</b>	<b>-42.560,42</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro -904,00**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni materiali di competenza 2024.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 84.180,36**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-231,42	-32,55
ONERI BANCARI	-218,59	-136,36
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,38	-0,09
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,15	-0,20
<b>TOTALE</b>	<b>-450,54</b>	<b>-169,20</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	81.935,07	43.185,49
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2.687,03	884,96

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ALTRI RICAVI E PROVENTI	8,21	337,20
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,40	0,13
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,19	0,14
PROVENTO DA GESTIONE SINISTRI	-	1.441,60
<b>TOTALE</b>	<b>84.630,90</b>	<b>45.849,52</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro -193.933,08**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

**80 - Imposta sostitutiva**

**Euro -5.686.035,37**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione 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.

**100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 61.622.928,19**

#### 4.4 RENDICONTO COMPARTO “BILANCIATO SOSTENIBILE”

##### 4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>9.845.620,46</b>	<b>3.756.136,46</b>
	20-a) Depositi bancari	232.399,82	38.978,16
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	9.529.294,32	3.572.603,61
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	46.470,84	133.231,16
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	37.455,48	11.323,53
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>380.887,03</b>	<b>301.474,17</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	322.936,91	300.721,84
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	59,06	7,16
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	57.891,06	745,17
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>10.226.507,49</b>	<b>4.057.610,63</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>106.560,98</b>	<b>2.470,95</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	106.560,98	2.470,95
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>14.328,05</b>	<b>4.845,89</b>
	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	14.328,05	4.845,89
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>14.078,75</b>	<b>4.368,48</b>
	40-a) TFR	-	0,58
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.083,94	1.318,54
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	9.994,81	3.049,36
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>93.589,97</b>	<b>26.731,48</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>228.557,75</b>	<b>38.416,80</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>9.997.949,74</b>	<b>4.019.193,83</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Contratti futures	-2.749.867,65	-876.979,64
	Controparte c/contratti futures	2.749.867,65	876.979,64

#### 4.4.2 Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.548.582,42</b>	<b>3.897.570,29</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	6.513.812,24	3.934.959,17
	10-b) Anticipazioni	-90.607,29	-2.361,59
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-868.540,79	-34.151,52
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-77.813,58	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.497,24	-875,77
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	73.229,08	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>544.497,22</b>	<b>153.251,42</b>
	30-a) Dividendi e interessi	6.560,49	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	537.936,73	153.251,42
	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	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-14.931,99</b>	<b>-3.563,56</b>
	40-a) Società di gestione	-10.214,37	-2.346,53
	40-b) Depositario	-1.312,82	-434,85
	40-c) Altri oneri di gestione	-3.404,80	-782,18
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>529.565,23</b>	<b>149.687,86</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-5.801,77</b>	<b>-1.332,84</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.356,52	1.979,74
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-919,65	-354,20
	60-c) Spese generali ed amministrative	-11.866,21	-3.459,74
	60-d) Spese per il personale	-2.063,26	-803,03
	60-e) Ammortamenti	-31,81	-3,03
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	2.961,46	861,90
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.238,82	445,52
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.072.345,88</b>	<b>4.045.925,31</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-93.589,97</b>	<b>-26.731,48</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.978.755,91</b>	<b>4.019.193,83</b>

#### 4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

##### Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE IN EURO	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	386.886,318		4.019.193,83
A) QUOTE EMESSE	607.037,354	6.587.041,32	
B) QUOTE ANNULLATE	-95.537,364	-1.038.458,90	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		430.173,49	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			5.978.755,91
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	898.386,308		9.997.949,74

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 11.129.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 10,389.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 5.548.582,42 è dato dal 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 indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

##### 4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**Euro 9.845.620,46**

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2024	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2023
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	9.787.472,51	3.619.161,77

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 9.845.620,46 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 14.328,05. A questa differenza pari ad Euro 9.831.292,41 vanno aggiunti i debiti per commissioni Depositario di Euro 420,27 e i debiti per altre commissioni di Euro 1.160,80, e sottratti i crediti previdenziali di Euro 45.400,97.

##### a) Depositi bancari

**Euro 232.399,82**

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

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

**Euro 9.529.294,32**

##### Titoli detenuti in portafoglio

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

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
GROUPAMA GLOBAL ATV EQ-OSC	FR0010891176	I.G - OICVM UE	3.518.569,38	36,92
GAM-GROUPAMA EURO GOVIES-O E	FR0010973131	I.G - OICVM UE	2.668.159,43	28,00
VANGU USDTRBD USDA	IE00BGYWFS63	I.G - OICVM UE	1.970.755,80	20,68
GROUPAMA EURO CREDIT-OSC	FR0013229721	I.G - OICVM UE	1.371.809,71	14,40
<b>TOTALE</b>			<b>9.529.294,32</b>	<b>100,00</b>

### Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2024

Nulla da segnalare.

### Futures e opzioni detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-2.749.867,65
<b>Totale</b>				<b>-2.749.867,65</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	9.529.294,32	9.529.294,32
DEPOSITI BANCARI	232.399,82	-	232.399,82
<b>TOTALE</b>	<b>232.399,82</b>	<b>9.529.294,32</b>	<b>9.761.694,14</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	9.529.294,32	212.553,21	9.741.847,53
USD	-	19.846,61	19.846,61
<b>TOTALE</b>	<b>9.529.294,32</b>	<b>232.399,82</b>	<b>9.761.694,14</b>

### Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
GROUPAMA EURO CREDIT-OSC	FR0013229721	137,36	EUR	1.371.809,71

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
GROUPAMA GLOBAL ATV EQ-OSC	FR0010891176	152,12	EUR	3.518.569,38
GAM-GROUPAMA EURO GOVIES-O E	FR0010973131	281,11	EUR	2.668.159,43
<b>TOTALE</b>				<b>7.558.538,52</b>

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

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

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Quote di OICR	-5.911.397,32	675.860,99	-5.235.536,33	6.587.258,31
<b>TOTALE</b>				<b>6.587.258,31</b>

#### Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

	COMM. SU ACQUISTI	COMM. SU VENDITE	TOTALE COMMISSIONI	CONTROVALORE	% VOLUME NEGOZIATO
Quote di OICR	-	-	-	6.587.258,31	0,000
<b>TOTALE</b>	-	-	-	<b>6.587.258,31</b>	<b>0,000</b>

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**Euro 46.470,84**

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione e crediti previdenziali.

#### r) Valutazione e margini su future e opzioni

**Euro 37.455,48**

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

#### 40) Attività della gestione amministrativa

**Euro 380.887,03**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

##### a) Cassa e depositi bancari

**Euro 322.936,91**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Bff Bank n. 0016771500 (Euro 277.750,47), del conto corrente "liquidazioni" Bff Bank n. 0016771700 (Euro 41.923,14), del conto corrente "spese" Bff Bank n. 0016771600 (Euro 3.263,14), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 0,16).

##### c) Immobilizzazioni materiali

**Euro 59,06**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 57.891,06**

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CONTO CORPORATE	38.687,40	-
CREDITI VERSO AZIENDE – CONTRIBUZIONE	17.899,88	-
ALTRI CREDITI	938,71	687,23
CREDITI VS. AZIENDA	137,25	-
ANTICIPO FATTURE PROFORMA	67,06	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTI RID	56,10	-
RISCONTI ATTIVI	47,80	6,15
DEPOSITI CAUZIONALI	36,00	15,30
CREDI VERSO GESTORE	12,00	5,10
ANTICIPO A FORNITORI	7,65	0,39
730 - CREDITO IRPEF	1,21	-
CREDITI VERSO BANCHE INTERESSI ATTIVI	-	31,00
<b>TOTALE</b>	<b>57.891,06</b>	<b>745,17</b>

**50 – Crediti di imposta**

**Euro -**

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

**Euro 106.560,98**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

**Euro 106.560,98**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE - TRASFERIMENTI IN USCITA	59.950,61	-
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	25.977,71	-
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	6.324,88	2.470,95
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	5.499,80	-
DEBITI VERSO ADERENTI - RISCATTO IMMEDIATO	4.205,20	-
DEBITI VERSO ADERENTI - RISCATTO TOTALE	4.113,31	-
DEBITI VERSO ADERENTI - ANTICIPAZIONI	285,09	-
DEBITI VERSO ADERENTI - PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	177,31	-
DEBITI VS. ADERENTI PER PAGAMENTI RITORNATI	17,64	-
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	7,67	-
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE - REDDITI DA CAPITALE	1,76	-
<b>TOTALE</b>	<b>106.560,98</b>	<b>2.470,95</b>

### 20 – Passività della gestione finanziaria

**Euro 14.328,05**

#### d) Altre passività della gestione finanziaria

**Euro 14.328,05**

La voce è composta dalle commissioni dovute al Depositario (Euro 420,27) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 3.482,37), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 1.160,80) e da debiti per operazioni da regolare (Euro 9.264,61).

### 40 – Passività della gestione amministrativa

**Euro 14.078,75**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

**Euro 4.083,94**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RIMBORSO SPESE AMMINISTRATIVE PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.977,99	686,00

DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	947,67	315,59
ALTRI DEBITI	613,88	67,99
DEBITI VERSO FORNITORI	111,51	52,31
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	96,28	26,68
DEBITI VERSO COLLABORATORI	77,72	34,76
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	69,12	33,42
FONDO SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	40,00	17,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	35,90	16,33
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	34,68	14,74
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	33,53	16,94
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	20,00	8,50
DEBITI VERSO SINDACI	10,50	5,56
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	6,65	7,88
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	4,03	1,71
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	4,00	1,93
DEBITI VERSO INAIL	0,48	0,24
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	-	7,94
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	2,86
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	0,11
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	0,05
<b>TOTALE</b>	<b>4.083,94</b>	<b>1.318,54</b>

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

**Euro 9.994,81**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2024, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta**

**Euro 93.589,97**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo**

**Euro 9.997.949,74**

#### 4.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Bilanciato Sostenibile”

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **Euro 5.548.582,42**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **Euro 6.513.812,24**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 1.813.098,63, dal TFR Pregresso versato al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 79.609,89, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 1.497,24, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 1.262.703,63 e da trasferimenti delle posizioni individuali per cambio comparto per Euro 3.356.902,85.

##### Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di Euro 1.813.098,63.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
545.631,00	312.067,01	955.400,62

**b) Anticipazioni** **Euro –90.607,29**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti** **Euro –868.540,79**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2024, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	-468.285,37	-34.151,52
LIQUIDAZIONE POSIZIONI - RISCATTO TOTALE	-254.959,96	-
TRASFERIMENTO POSIZIONE IND.LE IN USCITA	-118.314,84	-
LIQUIDAZIONE POSIZIONI - RISCATTO IMMEDIATO	-26.980,62	-
<b>TOTALE</b>	<b>-868.540,79</b>	<b>-34.151,52</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale** **Euro –77.813,58**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **Euro –1.497,24**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

**i) Altre entrate previdenziali**

**Euro 73.229,08**

La voce contiene operazioni di sistemazione effettuate nell'esercizio 2024.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**Euro 544.497,22**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	-	721.154,38
DEPOSITI BANCARI	6.560,49	800,07
FUTURES	-	-186.991,74
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	3.044,19
ALTRI RICAVI	-	31,13
ALTRI COSTI	-	-101,30
<b>TOTALE</b>	<b>6.560,49</b>	<b>537.936,73</b>

**40 – Oneri di gestione**

**Euro -14.931,99**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro -10.214,37, il compenso riconosciuto al Depositario per Euro -1.312,82 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro -3.404,80.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**Euro -5.801,77**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

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

**Euro 7.356,52**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo Unipol Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,35%) ed infine alla commissione dello 0,12% sui flussi conferiti al comparto finanziario e dello 0,0852% conferiti al comparto bilanciato sostenibile.

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

**Euro -919,65**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano" rispettivamente per Euro -733,83 ed Euro -185,82 sostenute nel corso dell'esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative**

**Euro -11.866,21**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA PASSIVO	-5.801,77	-1.332,84
SPESE CONSULENZA – ADVISOR	-3.823,33	-1.417,19

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
ASSICURAZIONI	-384,58	-107,04
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	-293,21	-114,08
COSTI GODIM. BENI TERZI – AFFITTO	-160,73	-66,96
SPESE CONSULENZA GIURIDICO – LEGALE	-150,31	-59,73
REVISIONE INTERNA - DIRETTIVA IORP II	-116,00	-6,24
ADEGUAMENTO DORA - FUNZIONE DEI RISCHI ICT	-113,80	-
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	-101,51	-21,57
SPESE ASSEMBLEARI	-96,95	-23,65
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	-84,70	-33,87
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	-82,60	-32,67
COMPENSI ALTRI SINDACI	-74,29	-31,57
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	-63,44	-26,66
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	-57,38	-24,82
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	-54,01	-17,54
SERVIZI VARI	-44,95	-2,70
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-35,30	-10,88
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-33,60	-14,28
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	-30,70	-11,89
SPESE PER ORGANI SOCIALI	-25,40	-10,35
COSTI GODIM. BENI TERZI – COPIATRICE	-22,12	-7,95
SPESE CONSULENZA	-21,96	-
COSTI GODIM. BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	-21,03	-6,42
SPESE TELEFONICHE	-20,14	-8,21
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	-19,66	-8,42
SPESE PER ILLUMINAZIONE	-16,85	-5,84
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	-16,40	-6,97
SPESE VARIE	-15,56	-2,85
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	-15,44	-6,90
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	-11,94	-7,59
SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	-11,23	-3,53
BOLLI E POSTALI	-10,14	-3,46
SPESE PUBBLICAZIONE BANDO DI GARA	-8,09	-3,52

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	-7,97	-2,87
CONTRIBUTO INPS SINDACI	-5,75	-4,19
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	-4,17	-1,73
SPESE PER STAMPA ED INVIO CERTIFICATI	-3,69	-1,20
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	-2,69	-1,36
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	-2,52	-0,31
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-0,30	-0,12
SPESE NOTARILI	-	-5,90
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	-	-3,87
<b>TOTALE</b>	<b>-11.866,21</b>	<b>-3.459,74</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro -2.063,26**

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale dipendente del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
RETRIBUZIONI LORDE	-1.186,22	-478,23
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	-347,51	-139,51
RETRIBUZIONI DIRETTORE	-260,00	-70,13
T.F.R.	-73,75	-33,33
RIMBORSI SPESE DIRETTORE	-60,15	-38,39
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	-42,95	-17,02
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-41,60	-11,22
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	-28,89	-12,49
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	-16,00	-0,66
INAIL	-5,32	-2,05
RIMBORSI SPESE DIPENDENTI	-0,85	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	-0,18	-0,09
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	0,16	0,09
<b>TOTALE</b>	<b>-2.063,26</b>	<b>-803,03</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro - 31,81**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle materiali di competenza 2024.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 2.961,46**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	-8,14	-0,61
ONERI BANCARI	-7,69	-2,57
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,02	-
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,01	-
<b>TOTALE</b>	<b>-15,86</b>	<b>-3,18</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2024	IMPORTO ANNO 2023
INTERESSI ATTIVI CONTO ORDINARIO	2.882,50	814,82
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	94,54	16,70
ALTRI RICAVI E PROVENTI	0,28	6,36
PROVENTI DA GESTIONE SINISTRI	-	27,20
<b>TOTALE</b>	<b>2.977,32</b>	<b>865,08</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro -1.238,82**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

**80 - Imposta sostitutiva**

**Euro -93.589,97**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione 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.

**100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 5.978.755,91**

**PREVIBANK** FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A  
CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL  
SETTORE BANCARIO E DELLE SOCIETÀ DI RISCOSSIONE TRIBUTI  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1059  
Istituito in Italia



**Allegato**  
Viale Monza 1 - 20125 MILANO



02.36.55.90.24



segreteria@previbank.it  
segreteria@previbank.it



[www.previbank.it](http://www.previbank.it)

## 'Informativa sulla sostenibilità'

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

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9 del regolamento (UE) 2019/2088]

### COMPARTO ASSICURATIVO GARANTITO

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

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali**

**e**

**non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9 del regolamento (UE) 2019/2088]

### COMPARTO FINANZIARIO

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

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali**

**e**

**non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9** del regolamento (UE) 2019/2088]

## COMPARTO BILANCIATO SOSTENIBILE

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



☐ Sì



☒ No

☐

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_%

☐

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

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

☐

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_%

☐

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) \_\_\_\_ % di investimenti sostenibili

☐

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

☐

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

☐

con un obiettivo sociale

☒

**Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



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

### Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e sociali attraverso una gestione che pone l'accento sulla sostenibilità degli emittenti analizzando i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) delle società in portafoglio. A tal fine, il processo prevede un approccio "Best-in-Universe" e l'esclusione di alcuni titoli. Il prodotto non ha un indice di riferimento ESG.

#### ● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, le linee di indirizzo della gestione prevedono l'obbligo di investire in OICR Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. Le due asset class rappresentano in totale il 55% del benchmark di riferimento. Non è previsto alcun limite per l'asset class governativa.

#### ● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

Non applicabile

#### ● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



### I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e costantemente monitorati attraverso i seguenti strumenti applicati al portafoglio:

- Politica sulle energie fossili non convenzionali: con l'obiettivo di diminuire l'esposizione del portafoglio ai rischi climatici (fisici e di transizione)

- Lista dei Grandi Rischi ESG: composta da società per le quali i rischi ESG potrebbero compromettere la redditività economico e finanziaria e avere un impatto significativo sul valore delle società
- Politica delle armi controverse: con l'obiettivo di escludere tutte le società coinvolte nella produzione, stoccaggio, distribuzione e commercializzazione delle seguenti armi:

1. bombe a grappolo (BASM), in conformità con il trattato di Oslo del 2008;
2. mine antiuomo (MAP), in conformità con la convenzione di Ottawa del 1997;
3. armi all'uranio impoverito, in conformità con la Legge Mahoux del 2006.



### Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì,

Alcuni indicatori relativi ai principali impatti negativi vengono presi in considerazione nel corso del processo di investimento e sono parte integrante della metodologia ESG adottata. I potenziali investimenti sono pertanto esaminati attraverso l'analisi di dati quantitativi e qualitativi, in conformità alla strategia di investimento del prodotto descritta nella sezione dedicata.



### Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La selezione dei fondi avviene all'interno di un universo d'investimento ESG ammissibile, definito a monte secondo i seguenti criteri:

- per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, gli OICR selezionati devono essere Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. La selezione di questi fondi si basa sull'integrazione di criteri ESG (Environmental, Social and Governance) in aggiunta ai tradizionali criteri finanziari del processo di analisi e selezione dei titoli. I fondi possono utilizzare approcci ESG diversi.

- per l'asset class governativa, gli OICR selezionati possono essere Art. 8 o Art. 9 ma non è previsto alcun obbligo in tal senso

Per gli emittenti corporate:

l'approccio ESG utilizzato nel processo di gestione è un approccio «Best in universe». Si basa su un'analisi quantitativa e qualitativa degli aspetti ambientali, sociali e di governance delle società in cui investe.

L'analisi dei criteri ESG poggia su diversi indicatori tra cui – a titolo esemplificativo – il rispetto della biodiversità, la gestione dell'acqua e dei rifiuti, le ore di formazione dei dipendenti, le relazioni con i fornitori, l'indipendenza del CDA, la politica di remunerazione dei dirigenti.

L'universo d'investimento è suddiviso in cinque quintili, ciascuno dei quali rappresenta il 20% dell'universo d'investimento per numero di titoli. I titoli appartenenti al primo quintile rappresentano i titoli più virtuosi da un punto di vista ESG all'interno dell'universo di investimento, viceversa i titoli appartenenti al quinto quintile rappresentano quelli meno virtuosi.

Per gli emittenti governativi:

l'analisi dei criteri ESG si basa su diversi indicatori, tra cui:

- L'intensità di carbonio che corrisponde al totale delle emissioni nazionali a cui si aggiungono le emissioni corrispondenti alla produzione di tutti i beni e servizi importati nel paese, rapportata al PIL
- Il tasso di disoccupazione di lunga durata: è la percentuale della forza lavoro di età compresa tra i 15 e i 74 anni che è rimasta disoccupata per 12 mesi o più
- Diritti umani: libertà di espressione, percezione della democrazia (capacità del popolo di scegliere il proprio governo), libertà di associazione e di stampa.

L'analisi ESG sfocia in un giudizio sintetico che va da 1 a 100 per tutti i paesi dell'universo d'investimento.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

### Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse, la strategia di investimento si basa sui seguenti elementi:

Per le due asset class azionaria e obbligazionaria corporate, gli OICR selezionati devono essere Art.8 o Art.9 ai sensi SFDR. La selezione di questi fondi si basa sull'integrazione di criteri ESG (Environmental, Social and Governance) in aggiunta ai tradizionali criteri finanziari del processo di analisi e selezione dei titoli. I fondi possono utilizzare approcci ESG diversi. Al contrario, non è previsto alcun obbligo per l'asset class governativa.

### Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Non applicabile

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Al fine di garantire che le società in cui il prodotto investe adottino le pratiche di buona governance, vengono presi in considerazione i seguenti criteri:

- Percentuale di membri indipendenti del consiglio di amministrazione
- Integrazione dei criteri ESG nella retribuzione dei dirigenti
- Esistenza di un comitato CSR all'interno del consiglio di amministrazione
- Politica di prevenzione della corruzione ed esistenza di controversie
- Pratiche di lobbying responsabili ed esistenza di controversie.

Per garantire che i Paesi in cui il prodotto investe adottino le pratiche di buona governance, i criteri analizzati sono, a titolo esemplificativo, l'efficacia del governo, la qualità della regolamentazione, lo stato di diritto, il controllo della corruzione, la libertà di espressione e la parità di genere.

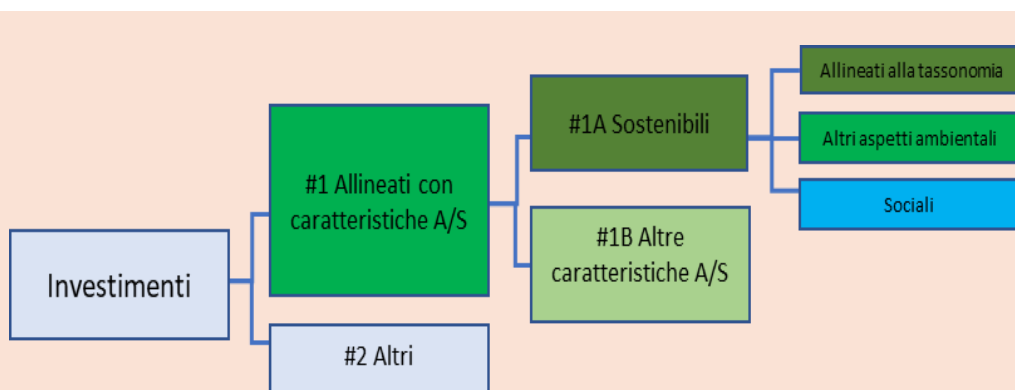


L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

**Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

All'interno del portafoglio:

- La percentuale media di investimenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse è del 80% (n. 1 in basso).
- La percentuale minima di investimenti sostenibili è pari allo 0% (#1A di seguito).
- La percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia è dello 0%.
- La percentuale minima di investimenti sostenibili che soddisfano un obiettivo ambientale è stimata allo 0%, data la difficoltà di isolare gli SDG ambientali da quelli sociali.
- La percentuale minima di investimenti sostenibili che soddisfano un obiettivo sociale è stimata allo 0%, data la difficoltà di isolare gli SDG ambientali da quelli sociali.



"#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1 A Sostenibili", che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria "#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non applicabile



**In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?**

Non applicabile



**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile



**Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria « #2 Altri » è composta dagli OICR diversi da quelli Art. 8 o Art. 9, consentiti solo per l'asset class governativa.



**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non applicabile

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono

indici atti a misurare  
se il prodotto  
finanziario rispetti le  
caratteristiche  
ambientali o sociali  
che promuove.



**Dove è possibile reperire *online* informazioni più specificatamente mirate al prodotto?**

**Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:**  
[WWW.PREVIBANK.IT](http://WWW.PREVIBANK.IT)