

# FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec: [Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



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

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

**Organi di Amministrazione e di Controllo  
del  
Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

**Presidente**

Rappresentanza Aderenti                      Massimo Aglietti

**Vicepresidente**

Rappresentanza Aziende Associate              Massimo Serva

**CONSIGLIERI**

Rappresentanza Aderenti

Balata Marco Vinicio  
Cosetti Carlo  
Napolitano Cristina Antonietta  
Nocelli Massimiliano  
Santosuosso Luigi Antonio

Rappresentanza Aziende Associate

Amendola Provenzano Valentino  
Bovenzi Michele  
Carlomagno Nicoletta  
Ponti Paolo  
Rossi Mauro Giorgio

**Collegio Sindacale**

**Sindaco**

Rappresentanza Aderenti                      Metrangolo Mosè

**Presidente**

Rappresentanza Aziende Associate              Giudici Giovanni Flavio

**Direttore Generale**

Daria Altobelli

- AI SIGNORI ADERENTI
- AI SIGNORI PENSIONATI
- AL COLLEGIO SINDACALE
- ALLA DEUTSCHE BANK S.P.A. ED ALLE ALTRE AZIENDE ASSOCIATE

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2023-2025.

Il Consiglio di Amministrazione, con il presente documento, come previsto dall'art. 33 dello Statuto, espone il progetto di Bilancio consuntivo dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2024, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati.

Il Bilancio è corredato dalla Relazione generale sulla gestione e accompagnato dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

La Relazione generale sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a tematiche particolari.

**A. - BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024**

<b>1. - INFORMAZIONI GENERALI.....</b>	<b>7</b>
1.1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI.....	7
1.2. LA COMPOSIZIONE DEMOGRAFICA .....	8
<b>2.- RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>	<b>10</b>
2.1. PREMESSA .....	10
2.2. ORGANIZZAZIONE DEL FONDO .....	10
2.3. LO SCENARIO MACRO-ECONOMICO 2024 .....	16
2.4. I RISULTATI.....	19
2.4.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P.....	19
2.4.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione 100500.....	20
2.4.3. Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente .....	21
2.4.4. Comparto Azionario .....	21
2.4.5. Comparto Bilanciato Etico .....	21
2.5. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE NEL 2025 DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA .....	22
2.6. CONFLITTI DI INTERESSE .....	23
2.7. GESTIONE AMMINISTRATIVA .....	23
2.7.1. Reclami .....	27
2.7.2. Privacy.....	27
2.8. EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA .....	27
2.9. IL SITO WEB DEL FONDO PENSIONE .....	28
2.10. ALTRE ANNOTAZIONI .....	29
2.10.1. Sostituzione Consigliere di amministrazione Rappresentante Datore di Lavoro .....	29
2.10.2. Convenzione Gestore Comparto Azionario .....	29
2.10.3. Convenzione Gestore Comparto Bilanciato Etico.....	30
2.10.4. Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020 .....	32
2.10.4.1. Prospetto fase accumulo.....	32
2.10.4.2. Prospetto fase di erogazione .....	32
2.10.4.3. Prospetti una tantum.....	32
2.10.4.3.1. Prospetto perdita requisiti.....	32
2.10.4.3.2. Prospetto posizioni nulle .....	33
2.10.4.4. Sito Web – Area Pubblica - Area riservata .....	33

<b>3.- RENDICONTO GENERALE .....</b>	<b>34</b>
3.1. NOTE GENERALI .....	34
3.1.1. <i>Principi contabili e criteri di valutazione</i> .....	34
3.1.2. <i>Imposta sostitutiva</i> .....	35
3.1.3. <i>Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni</i> .....	35
3.1.4. <i>Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.</i> .....	35
3.1.5. <i>Comparabilità con esercizi precedenti</i> .....	36
3.2. BILANCIO GENERALE .....	36
3.2.1. <i>Stato Patrimoniale Aggregato</i> .....	36
3.2.2. <i>Conto Economico Aggregato</i> .....	37
3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI .....	38
3.3.1. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO</i> .....	38
STATO PATRIMONIALE.....	38
CONTO ECONOMICO.....	39
NOTA INTEGRATIVA.....	40
<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i> .....	40
<i>Informazioni sul conto economico</i> .....	41
3.3.2. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2</i> .....	43
STATO PATRIMONIALE.....	43
CONTO ECONOMICO.....	44
NOTA INTEGRATIVA.....	45
<i>Informazioni sullo stato patrimoniale</i> .....	45
<i>Informazioni sul conto economico</i> .....	46
3.3.3. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3</i> .....	48
STATO PATRIMONIALE.....	48
CONTO ECONOMICO.....	49
NOTA INTEGRATIVA.....	50
<i>Informazioni sullo stato patrimoniale</i> .....	50
<i>Informazioni sul conto economico</i> .....	52
3.3.4. <i>Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO</i> .....	55
STATO PATRIMONIALE.....	55
CONTO ECONOMICO.....	56
NOTA INTEGRATIVA.....	57
<i>Informazioni sullo stato patrimoniale</i> .....	57



## 1. - INFORMAZIONI GENERALI

### 1.1. Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A. (di seguito **Fondo o Fondo Pensione**) rappresenta, con l'attuale denominazione assunta dal 1° dicembre 1997, l'evoluzione dell'originario "*Fondo Pensione per il Personale della Banca d'America e d'Italia*" eretto nel 1951.

Il Fondo (**art. 3 dello Statuto**) ha lo scopo di erogare agli Aderenti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dagli Aderenti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'**art. 10 dello Statuto**.

L'Aderente che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

## 1.2. La composizione demografica

Alla data del 31/12/2024 la **platea degli aderenti** al Fondo risultava così composta:

### FASE DI ACCUMULO

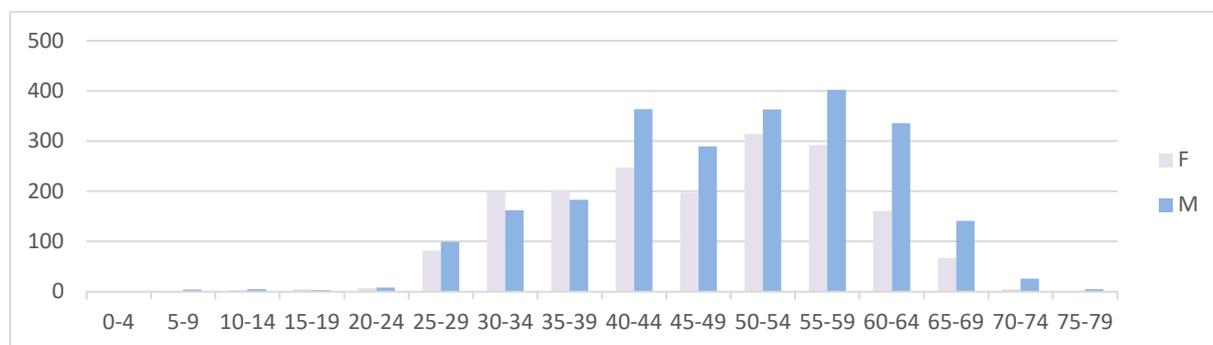
SOCIETA'	31.12.2023	31.12.2024	Variazione
<b>Aziende associate</b>	<b>3.096</b>	<b>2.984</b>	<b>-112</b>
Deutsche Bank S.p.A.	2.996	2.880	-116
Deutsche Bank AG Filiale di Milano	54	61	7
Deutsche Bank Mutui	11	8	-3
DWS INTERNATIONAL GmbH	30	31	1
Fiduciaria Sant'Andrea	5	4	-1
<b>Altri aderenti</b>	<b>1.094</b>	<b>1.179</b>	<b>85</b>
Aderenti non Contribuenti	1.022	1.099	77
Contributi Volontari	14	34	20
Familiari a carico	58	46	-12
<b>Aziende non associate</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>-3</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.206</b>	<b>4.176</b>	<b>-30</b>

*Eventuali disallineamenti con il Libro Soci alla data indicata, dipendono dalle tempistiche differenti di estrazioni dal gestionale del Fondo.*

Rispetto al dato dell'anno precedente il numero degli Aderenti registra una riduzione dello 0,71% (-0,99% al 31 dicembre 2023).

Si conferma modesta l'incidenza delle nuove iscrizioni (83) pressoché stabile rispetto l'anno precedente (84).

Il grafico seguente riporta la distribuzione al 31.12.2024 per classi di età e sesso del totale degli aderenti al Fondo.



### FASE DI EROGAZIONE

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite il Fondo si avvale del servizio di erogazione rendite, attraverso la sottoscrizione di una convenzione stipulata con le seguenti Compagnie di assicurazione:

- fino al 31 dicembre 2017 con Assicurazioni Generali S.p.A.
- Dal 01.01.2018 fino al 31.12.2023 con Zurich Investments Life S.p.A.
- A partire dal 01.01.2024 con Generali Italia S.p.A.

Nella tabella sottostante, si evidenziano nel dettaglio le convenzioni stipulate di cui sopra:

Gestore servizio erogazione rendite	Numero Convenzione	Data inizio convenzione	Data fine convenzione
Assicurazioni Generali	75125	01/01/2008	30/06/2011
Assicurazioni Generali	77975	01/07/2011	30/05/2012
Assicurazioni Generali <sup>1</sup>	77975	31/05/2012	31/12/2017
Assicurazioni Generali <sup>2</sup>	78738	31/05/2012	31/12/2017
Zurich Investments Life	66814	01/01/2018	31/12/2023
Generali Italia	110499	01/01/2024	31/12/2028

La Convenzione in vigore tra il Fondo e Generali Italia SPA per l'erogazione di prestazioni in forma di rendita a premio unico, stipulata con decorrenza 01/01/2024, per gli Aderenti al Fondo che maturano da tale data i requisiti per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari previste dal Regolamento del Fondo, dal Decreto Lgs. 252/05, prevede le seguenti tipologie di rendita immediata:

- vitalizia;
- certa per i primi 5 anni e successivamente vitalizia;
- certa per i primi 10 anni e successivamente vitalizia;
- reversibile;
- con caso morte
- con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

Alla data del 31/12/2024 gli aderenti al Fondo che hanno raggiunto e certificato i requisiti per il pensionamento e per i quali viene erogata la rendita pensionistica risultano complessivamente **177**, costanti rispetto a quanto rilevato alla fine dell'esercizio precedente (177).

TOTALE PENSIONATI						
Gestore erogazione rendite	Numero Convenzione	Data inizio convenzione	Data fine convenzione	2024	2023	Variazione
Ass.ni Generali	75125	01/01/2008	30/06/2011	33	33	0
Ass.ni Generali	77975	01/07/2011	31/12/2017	105	111	-6
Assi.ni Generali	78738	31/05/2012	31/12/2017	21	18	-3
Zurich Invest. Life	66814	01/01/2018	31/12/2023	17	15	+2 <sup>3</sup>
Generali Italia	110499	01/01/2024	31/12/2028	1	0	+1
<b>TOTALE</b>				<b>177</b>	<b>177</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Convenzione per le rendite non reversibili

<sup>2</sup> Convenzione per le rendite reversibili

<sup>3</sup> Rendite la cui richieste è avvenuta 2023 e si è finalizzata nel 2024

## 2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 2.1. Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed è composto, con ispirazione alle direttive - ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione c.d. "preesistenti" in quanto già istituiti alla data del 15 novembre 1992 - impartite dalla COVIP, dai seguenti documenti:

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

### 2.2. Organizzazione del Fondo

Gli organi del Fondo sono:

- a) l'Assemblea dei Delegati;
- b) il Consiglio di amministrazione;
- c) il Collegio dei Sindaci.

**a) L'Assemblea dei Delegati** è l'organo che in misura paritetica rappresenta gli aderenti e il datore di lavoro.

All'organo assembleare competono, in seduta ordinaria, le decisioni concernenti l'approvazione del bilancio, se proposto dal Collegio Sindacale il conferimento dell'incarico del controllo contabile, ed eventualmente della certificazione dei bilanci del Fondo, a Società di revisione, con determinazione del relativo compenso, nonché, acquisito il parere del predetto Collegio, sulla revoca dell'incarico di revisione legale per giusta causa. Inoltre, decide in merito alla nomina e revoca, nonché la determinazione dei compensi dei componenti gli organi di amministrazione e controllo, oltre al compenso dei membri del Collegio Sindacale nei casi previsti all'art. 23, comma 10. Decide anche l'azione di responsabilità verso gli amministratori e i revisori e delibera ogni altra questione sottoposta al suo esame dal Consiglio di Amministrazione. In seduta straordinaria l'organo assembleare delibera l'approvazione delle modifiche dello Statuto proposte dal Consiglio di Amministrazione.

Tutti i Delegati devono possedere i requisiti di onorabilità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'Assemblea di Fondo è composta da 36 membri effettivi, di cui 18 in rappresentanza delle Aziende Associate e 18 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo, eletti secondo le modalità previste dal Regolamento Elettorale.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
<b>Datore di Lavoro</b>	Bonfiglio Daniele	<b>Aderenti al Fondo</b>	Anselmino Alvaro
	Cappellari Anna		Belfiore Andrea
	Cimmino Rosaria		Benotti Fabio
	Cocchi Roberto		Benvenuto Giampaolo
	Coletto Alessandra		Bilanzone Nicola
	Colzani Franco dal 28.02.2025 <i>(in sostituzione di Colombo Daniele)</i>		Citterio Sergio
	Corbetta Silvia		Corizzo Antonio
	Fachin Luca		Durogati Claudia
	Ferrari Andrea		Grassi Chiara
	Gaia Raffaella		Guelpa Tommaso
	Lorusso Roberta		Lombardo Fabio
	Palma Angelo		Longoni Lara Ilenia
	Petris Anna		Losappio Elvira
	Piazzolla Giuseppe dal 28.02.2025 <i>(in sostituzione di Quintavalle Luigi)</i>		Lupo Giovanna
	Scagliotti Simona		Olanda Bianca Laura
	Secci Christian		Salzano Rosario
Veronese Giuseppe	Spagnolo Dario		
Villa Cristina dal 28.02.2025 <i>(in sostituzione di Giusti Emanuela)</i>	Testolina Thomas		

**b) Il consiglio di amministrazione** è l'organo preposto all'amministrazione del Fondo e svolge la funzione di indirizzo e controllo della gestione patrimoniale del Fondo, attuandone la politica di investimento.

Al Consiglio sono attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per l'attuazione del fine previdenziale ed ha la facoltà di compiere tutti gli atti necessari e opportuni al conseguimento dello scopo del Fondo che non siano di competenza dell'Assemblea dei Delegati. Tra le varie attribuzioni, l'organo amministrativo predispone il progetto di bilancio da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati, propone le modifiche statutarie da sottoporre all'approvazione o all'attenzione dell'Assemblea dei Delegati, seleziona i Gestori delle risorse, il Depositario e la Compagnia di Assicurazione per l'erogazione delle rendite, provvedendo altresì alla stipula delle relative convenzioni.

Tutti i Consiglieri devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 12 membri, di cui 6 in rappresentanza delle Aziende Associate e 6 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
<b>Datore di Lavoro</b>	Amendola Provenzano Valentino dal 17.11.2023 <i>(in sostituzione di Trivisonno Paolo)</i>	<b>Aderenti al Fondo</b>	Aglietti Massimo <b>(Presidente)</b>
	Carlomagno Nicoletta		Balata Marco Vinicio
	Bovenzi Michele dal 29.07.2024 <i>(in sostituzione di Ferretti Alessandro)</i>		Cosetti Carlo
	Ponti Paolo		Napolitano Cristina Antonietta
	Rossi Mauro Giorgio		Nocelli Massimiliano
	Serva Massimo <b>(Vicepresidente)</b>		Santosuosso Luigi Antonio

Il Presidente e il Vicepresidente sono eletti dal Consiglio di Amministrazione tra i propri componenti rappresentanti, rispettivamente e a turno, Datore di Lavoro e Aderenti al Fondo.

Il Presidente del Fondo sovrintende al funzionamento del Fondo, convocando e presiedendo le sedute dell'Assemblea e del Consiglio, tiene i rapporti con gli organismi esterni e informa la COVIP di ogni variazione o innovazione concernente il Fondo, documentandola adeguatamente.

In caso di assenza o di impedimento, il Presidente è sostituito dal Vicepresidente.

Al Presidente e al Vicepresidente è attribuita la rappresentanza legale della forma pensionistica.

**c) Il collegio dei sindaci** vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Gli è attribuita la funzione la revisione legale dei conti, sino a diversa determinazione dell'Assemblea.

Il Collegio valuta i risultati del lavoro della funzione di revisione interna e segnala al Consiglio di amministrazione le eventuali anomalie dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del Fondo. Ha l'obbligo di segnalare alla COVIP eventuali vicende in grado di incidere sull'equilibrio del Fondo nonché i provvedimenti ritenuti necessari per la salvaguardia delle condizioni di equilibrio. Ha altresì l'obbligo di comunicare alla COVIP eventuali irregolarità riscontrate in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo e di trasmettere alla COVIP sia i verbali delle riunioni nelle quali abbia riscontrato che i fatti esaminati integrino fattispecie di irregolarità, sia i verbali delle riunioni che abbiano escluso la sussistenza di tali irregolarità allorché, ai sensi dell'art. 2404, comma 4, del Codice Civile, si sia manifestato un dissenso in seno al Collegio.

Il Collegio dei Sindaci propone all'Assemblea la nomina della società di revisione, iscritta nell'albo speciale di cui all'art. 161 del D. Lgs n. 58/1998, a cui conferire l'eventuale incarico per il controllo contabile ed eventualmente per la certificazione dei bilanci del Fondo

I Sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 2 membri effettivi, di cui 1 in rappresentanza delle Aziende Associate e 1 in

rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2023-2025 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
<b>Datore di Lavoro</b>	Giudici Giovanni Flavio (Presidente)	<b>Aderenti al Fondo</b>	Metrangolo Mosè

\* \* \*

Nell'ambito del sistema di governo del Fondo sono presenti il Direttore generale e le funzioni fondamentali relative alla *gestione dei rischi* e alla *revisione interna*.

### **Direttore generale**

Il Direttore generale è nominato dal Consiglio di amministrazione. È preposto a curare l'efficiente gestione dell'attività corrente del Fondo, attraverso l'organizzazione dei processi di lavoro e l'utilizzo delle risorse umane e strumentali disponibili, e a realizzare l'attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione. Supporta l'organo di amministrazione nell'assunzione delle scelte di politica gestionale fornendo allo stesso le necessarie proposte, analisi e valutazione in coerenza con il quadro normativo di riferimento.

In conformità con la Direttiva IORP II il ruolo del Direttore Generale è stata assegnato ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nella Dott.ssa Attuario Daria Altobelli, la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2024 con delibera del CdA in data 17.11.2023.

Il Direttore generale è in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico

### **Funzione Fondamentale Revisione Interna**

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione di Revisione Interna è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Olivieri & Associati con sede a Roma. Il titolare della Funzione è la Dott.ssa Fersini Paola, la cui nomina è stata rinnovata per il triennio 2024-2026 con delibera del CdA in data 17.11.2023, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di revisione interna riferisce al Consiglio di amministrazione.

**Funzione Fondamentale Gestione Rischi, Funzione di Gestione dei rischi ICT e Funzione Finanza**

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione fondamentale Gestione Rischi e Funzione Finanza è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Crenca e Associati con sede a Roma.

Il titolare della Funzione è il Dott. Marchisio Valerio la cui nomina è stata rinnovata per il triennio 2024-2026 con delibera del CdA in data 17.11.2023, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità e in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente.

La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di gestione dei rischi comunica, almeno una volta l'anno, ovvero ogni qualvolta ritenuto necessario, le risultanze e le raccomandazioni rilevanti nel proprio ambito di responsabilità al Consiglio di amministrazione che stabilisce quali azioni intraprendere.

In conformità con il REGOLAMENTO UE 2022/2554 (Digital Operational Resilience Act, "Regolamento DORA") è stato nominato, per triennio 2024-2026, con delibera del CdA in data 30.09.2024, il Dott. Valerio Marchisio titolare della Funzione di Gestione dei rischi ICT, già Funzione di Gestione del Rischio del Fondo, con il supporto tecnico e specialistico di società informatica.

\* \* \*

Il Fondo opera attraverso una risorsa della Banca distaccata al Fondo, il Service Amministrativo (*Previnet S.p.A.*), il Depositario (*BFF Bank S.p.A.*), due Gestori Finanziari (*Anima, Eurizon*) a cui sono affidati tre mandati di gestione e due Gestori Assicurativi (*Allianz, Generali Italia*) a cui è affidato nel tempo mandato di gestione del Comparto Garantito. In particolare, la gestione del Comparto Garantito 3, a partire dal 1° gennaio 2024 è stata affidata Generali Italia.

Sempre a partire al 1° gennaio 2024 è stata affidata Generali Italia il servizio l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita, attraverso la stipula di apposita convenzione.

Si segnala in ultimo che il Consiglio di amministrazione del Fondo nel corso dell'esercizio ha valutato e deliberato di rinnovare per il triennio 2025-2027 la gestione del Comparto Azionario e Bilanciato Etico al Gestore Finanziario *Anima S.g.r.*

Con l'obiettivo di ottimizzare le attività amministrative e migliorare l'efficienza operativa del Fondo, il Service Amministrativo del Fondo, tra le sue principali attività, si occupa di:

- Gestione amministrativa, contabile, fiscale, e amministrazione titoli curando l'elaborazione, il monitoraggio e l'aggiornamento dei flussi e delle operazioni relative agli aderenti.
- Predisposizione degli schemi di segnalazione richieste dalla Commissione di Vigilanza, garantendo la conformità alle disposizioni vigenti.
- Consulenza ed assistenza su normativa previdenziale, assicurando l'espletamento degli adempimenti normativi, regolamentari e statutari.

- Interfaccia con gli enti di controllo e gli stakeholder, facilitando la comunicazione e la trasparenza nei confronti delle autorità di vigilanza.
- Gestione delle comunicazioni istituzionali e operative, comprese le informative agli aderenti, ai partner e agli altri soggetti coinvolti.
- Gestione operativa del Sito web statico
- Servizio di archiviazione digitale sostitutiva dei libri contabili

Il Depositario del Fondo, tra le sue principali attività, si occupa di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

Il Consiglio di Amministrazione 23 ottobre 2023 ha rinnovato a Prometeia Advisor Sim s.p.a. l'incarico di Advisor Finanziario, con il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione e gli organi direttivi nelle decisioni di investimento e nella gestione del patrimonio del Fondo. Tra le sue principali responsabilità rientrano: l'analisi e monitoraggio degli investimenti, il supporto nelle decisioni di investimento, la gestione del rischio e della compliance, la predisposizione di report periodici per il CdA, contenenti analisi dettagliate sugli investimenti e suggerimenti strategici.

Nell'ambito dell'organizzazione del Fondo, collabora con la Funzione Finanza del Fondo nell'assolvimento di tutte le attività e adempimenti aventi carattere finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2024 ha designato all' Avv. Valerio Lubello l'incarico di Responsabile della Protezione dei Dati (RPD)/ Data Protection Officer (DPO), con il compito di garantire la conformità al Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati (GDPR) e ad altre normative nazionali in materia di protezione dei dati personali.

Tra le sue principali responsabilità rientrano: la sorveglianza e conformità della corretta implementazione delle misure di sicurezza per la protezione dei dati personali, fornire consulenza al Consiglio di Amministrazione e agli altri organi del Fondo su questioni relative alla protezione dei dati, supportare nella redazione e nell'aggiornamento delle informative privacy e delle policy interne in materia di protezione dei dati, la gestione delle richieste e dei reclami, l'analisi del Rischio e Data Protection Impact Assessment (DPIA), l'interazione con l'Autorità Garante.

Nell'ambito dell'organizzazione del fondo, si relaziona con diverse figure e organi, per garantire la conformità alle normative in materia di protezione dei dati personali e funge da figura di raccordo, garantendo che tutti i soggetti coinvolti siano consapevoli dei loro obblighi e che le attività del Fondo rispettino la normativa sulla protezione dei dati personali.

### 2.3. Lo scenario Macro-Economico 2024

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

## 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 complesso, nel 2024:

- 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)

## 2.4. I risultati

Nella tabella sottostante sono riportati i rendimenti dei Comparti Assicurativi e Finanziari dell'esercizio 2024.

COMPARTO <sup>4</sup>		Rendimento			Benchmark lordo
		netto	lordo	minimo garantito	
conv. 008614/P → (nota 1)	ASSICURATIVO GARANTITO <i>Allianz- Gestione separata VITARIV</i>	2,25%	2,75%	<b>2,5%</b>	
conv. 010026/P → (nota 1)	ASSICURATIVO GARANTITO 2 <i>Allianz- Gestione separata VITARIV</i>	2,18%	2,65%	0%	
conv. 110500 → (nota 1)	ASSICURATIVO GARANTITO 3 <i>Generali Italia - Gestione separata GESAV</i>	2,49%	2,99%	0%	
→ (nota 2)	BILANCIATO PRUDENTE <i>Eurizon Capital SGR S.p.A.</i>	4,83%	6,09%		5,73%
→ (nota 2)	AZIONARIO <i>Anima SGR S.p.A.</i>	15,64%	19,96%		19,01%
→ (nota 2)	BILANCIATO ETICO <i>Anima SGR S.p.A.</i>	4,42%	5,74%		10,16%

Le performance dei Fondi Pensione non sono sempre agevolmente confrontabili fra loro, possono, in ogni caso, essere raffrontate con la percentuale utile per la rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

A dicembre 2024 il coefficiente di rivalutazione annua del TFR è pari a 2,33% (1,94% nel 2023). Sul lungo periodo a livello cumulato, il confronto tra rivalutazione del TFR e rendimenti del Fondo è favorevole.

Al 31 dicembre 2024 l'attivo netto destinato alle prestazioni, Patrimonio del Fondo, ammonta a 549.731 migliaia di euro (+5,06% rispetto anno precedente) ed è così ripartito:

Valori in migliaia di euro	Valorizzazione Patrimonio Gestito		% su TOTALE PATRIMONIO GESTITO		Variazione% Valore Patrimonio dic24 vs dic23
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	
<b>Periodo di osservazione:</b>					
<b>Garantito</b>	<b>318.205</b>	<b>315.460</b>	<b>60,81%</b>	<b>57,38%</b>	<b>-0,86%</b>
ASSICUTATIVO GARANTITO	117.169	107.231	22,39%	19,51%	-8,48%
ASSICUTATIVO GARANTITO 2	116.409	108.412	22,25%	19,72%	-6,87%
ASSICUTATIVO GARANTITO 3	84.626	99.817	16,17%	18,16%	17,95%
<b>Azionario</b>	<b>108.853</b>	<b>127.018</b>	<b>20,80%</b>	<b>23,11%</b>	<b>16,69%</b>
<b>Bilanciato Etico</b>	<b>34.925</b>	<b>36.740</b>	<b>6,67%</b>	<b>6,68%</b>	<b>5,20%</b>
<b>Bilanciato Prudente</b>	<b>61.265</b>	<b>70.513</b>	<b>11,71%</b>	<b>12,83%</b>	<b>15,09%</b>
<b>TOTALE Patrimonio Gestito</b>	<b>523.247</b>	<b>549.731</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>5,06%</b>

\*ANDP= Attivo Netto destinato alle prestazioni

### 2.4.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei

<sup>4</sup> I rendimenti netti dei comparti Finanziari sono calcolati sulla base delle NAV fornite dal Service Amministrativo, mentre i differenziali con il benchmark sono elaborati sulla base dei flussi Covip forniti dal Depositario

**Nota 1:** il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa e finanziaria

**Nota 2:** il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa, finanziaria e fiscale

mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in quote di fondi immobiliari, infrastrutturali e di private equity. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento ha mantenuto stabile la composizione complessiva del portafoglio; nell'ambito del comparto obbligazionario sono stati incrementati i titoli di stato a fronte di una riduzione dei titoli obbligazionari societari. Più in dettaglio, gli investimenti netti governativi sono stati concentrati principalmente in titoli di stato francesi e di emittenti supranational europei, mentre la riduzione netta dei titoli obbligazionari societari ha riguardato in prevalenza emittenti europei appartenenti al settore industrial, principalmente consumer. L'operatività realizzata nel comparto non obbligazionario ha mantenuto un carattere residuale rispetto al totale del portafoglio.

Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e in misura minore dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari.

#### **2.4.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione 100500**

Durante l'anno 2024, il portafoglio è stato compratore per 2.6 miliardi di acquisti rispetto a 1.8 miliardi di vendite. **Il rendimento indicativo degli acquisti è stato del 4.06% e la duration acquistata è stata di 7.23 anni rispetto alla duration venduta relativa di 6.7 anni.**

Il portafoglio è stato acquirente della componente credito con 1.7 miliardi di acquisti rispetto a 686.7 milioni di vendite. Sulla componente credito, il rendimento indicativo degli acquisti è del 3.95% e la duration acquistata è di 6.33 anni rispetto alla duration venduta relativa di 4.89 anni. Per quanto riguarda la componente credito, il portafoglio è stato compratore principalmente nei settori Financials (277.5 milioni), Industrials (214.1 milioni), Utilities (145.3 milioni).

Il portafoglio è stato venditore su base lorda sulla componente governativa con 1.1 miliardi di vendite rispetto a 854.6 milioni di acquisti. Sulla componente governativa, il rendimento indicativo degli acquisti è del 4.27% e la duration acquistata è di 9.03 anni rispetto alla duration venduta relativa di 7.82 anni. Per quanto riguarda la componente governativa il portafoglio ha aumentato la sua esposizione alla Francia, mentre ha ridotto la sua esposizione all'Italia, Slovenia e Polonia.

Nel corso del periodo, a seguito dell'operatività effettuata, l'investimento netto nel comparto azionario è complessivamente diminuito (- 188M). Dal punto di vista settoriale, gli incrementi maggiori sono stati effettuati nel comparto del Farmaceutico e dell'Energia. I maggiori decrementi sono stati effettuati nel comparto delle Utilities, delle Materie Prime e delle Banche. Alla fine del 2024, i settori maggiormente rappresentati erano le Banche, i Farmaceutici e gli Industriali; viceversa, i meno rappresentati erano i Servizi al Consumo, il Software e le Auto.

### 2.4.3. Comparto Bilanciato Prudente

Il Comparto Bilanciato Prudente ha registrato nel 2024 una variazione del valore quota **positiva**, pari a **+4,83%**; **la gestione registra un andamento lordo superiore al parametro di riferimento, per un delta positivo pari a 36 bps.**

La componente azionaria è stata mantenuta in media in sovrappeso di circa il 2,4% in più rispetto al peso strategico del 20% sul portafoglio complessivo, con un massimo del sovrappeso pari al +4,7% nel mese di febbraio ed una esposizione minima nel mese di ottobre, in sottopeso dello 0,4%.

Il sovrappeso tattico azionario ha contribuito positivamente all'over-performance complessiva, supportato anche per il 2024 dall'accelerazione dei corsi azionari, supportati nel particolare dal settore tecnologico USA.

Il sottopeso tattico della componente bond (in media pari al -5,9% al confronto con un 80% strategico) è risultato penalizzante, a fronte delle manovre di politica monetaria delle principali banche centrali, che hanno ridotto in maniera graduale i tassi di interesse nel corso dell'anno.

Premiante il posizionamento in sovrappeso (1 anno circa) sulla duration.

In ultimo, si specifica che la gestione ha presentato una volatilità superiore al benchmark (6,2% contro un 4,2% del benchmark).

### 2.4.4. Comparto Azionario

Il Comparto Azionario ha registrato nel 2024 una variazione del valore quota **positiva** e pari a **+15,64%**; **la gestione registra un andamento lordo superiore al parametro di riferimento di circa 95 bps.**

Il gestore ha mantenuto un posizionamento sostanzialmente in linea con il benchmark nel corso dell'anno sulla componente azionaria, a fronte di una sovraesposizione media dello 0,4% rispetto al 95% strategico, con un posizionamento di fine anno più marcato e pari al 96,7%.

La gestione ha presentato una volatilità più elevata del benchmark (11,1% contro 9,5% del benchmark).

In linea generale l'andamento positivo del comparto è dipeso dalla buona performance a livello globale della componente equity statunitense e dalla sovraesposizione al comparto tecnologico.

### 2.4.5. Comparto Bilanciato Etico

Il Comparto Bilanciato Etico ha registrato nel 2024 una variazione del valore quota **positiva**, pari a **+4,42%**; **la gestione registra un andamento lordo inferiore rispetto al parametro di riferimento di 443 bps.**

La componente azionaria ha mantenuto un generale sovrappeso rispetto al peso strategico (pari al 50%), con un sovrappeso medio del 6,7% di tale componente, a fronte di un sovrappeso massimo nel mese di novembre pari al +8,1% ed un minimo pari al +5,7% ad agosto), con un contributo positivo in termini assoluti del fondo azionario di Etica Sgr (che ha rappresentato per intero la componente azionaria fino a Dicembre 2024).

Con decorrenza fine Dicembre, a seguito del rinnovo del mandato di gestione in scadenza con cui viene gestito il comparto del Fondo, con il supporto del proprio advisor - ha valutato una modifica delle modalità d'implementazione della componente azionaria, sostituendo l'OICR "Etica Azionario" con "Anima Esalogo": tale modifica ha perseguito il fine di allineare maggiormente i rendimenti del comparto rispetto al benchmark strategico, preservando in ogni caso la promozione attiva dei temi etici, in coerenza con la classificazione ex art. 8 SFDR del comparto Bilanciato Etico.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, strategicamente prevista al 50% del portafoglio, il posizionamento è stato mediamente in sottopeso del 10,5%, con un punto di minimo nel mese di gennaio, dove il sottopeso è stato pari al -12,9%. È risultato premiante invece il sovrappeso di duration nel corso dell'anno. La gestione ha presentato una volatilità di poco superiore rispetto al benchmark di circa un punto percentuale (7,4% contro un 6,1% del benchmark).

## **2.5. L'evoluzione prevedibile nel 2025 della gestione economica e finanziaria**

Il 2025 si prospetta come un anno cruciale per la tenuta e la stabilità della crescita economica globale, tra sfide e opportunità in diversi settori. Gli Stati Uniti dovrebbero continuare a beneficiare della resilienza dei consumi privati, ma con crescenti incertezze legate sia alle aspettative di inflazione che potrebbero di conseguenza condizionare il potere d'acquisto delle famiglie e le scelte di politica monetaria, sia all'efficacia delle politiche economiche e commerciali della nuova amministrazione americana per gli effetti che potrebbero avere sulle catene internazionali di produzione delle stesse aziende americane. Di conseguenza, se nel breve termine le misure annunciate dovrebbero avere un effetto positivo dovuto principalmente al mantenimento di un elevato clima di fiducia, nel medio termine la situazione potrebbe presentarsi più complessa e le politiche adottate risultare meno efficaci anche per gli impatti che eventuali tassi di interesse più elevati (dovuti a inflazione e peggioramento dei conti pubblici) oltre che possibili tensioni sul mercato del lavoro per le politiche immigratorie avrebbero sul potere d'acquisto delle famiglie e sulla profittabilità delle imprese. Nell'Eurozona, le prospettive rimangono eterogenee. Alcuni Stati membri potrebbero beneficiare più di altri delle politiche di transizione energetica e di digitalizzazione. Tuttavia, permangono rischi legati all'evoluzione dell'inflazione e alle difficoltà industriali nei settori più tradizionali e a quelli con un'alta dipendenza delle importazioni. Il tema cruciale resta però il gap di produttività con gli Stati Uniti che rende urgente l'adozione di piani strutturali per rilanciare la competitività e ridurre il divario di innovazione attraverso maggiori investimenti in ricerca e sviluppo, elementi peraltro tra quelli contenuti nel Rapporto Draghi. Le possibili tensioni commerciali bilaterali con gli Stati Uniti e un possibile deterioramento degli scambi commerciali potranno aumentare l'incertezza delle imprese, oltre a condizionare la produzione interna e le esportazioni. Inoltre, le difficoltà politiche in alcuni principali paesi europei e le debolezze strutturali del settore manifatturiero, che stanno frenando gli investimenti strumentali potrebbero frenare la ripresa della domanda interna. Una crescita lenta dovrebbe dissipare le preoccupazioni della BCE sulla dinamica dell'inflazione ripresa, agevolando il proseguimento di un atteggiamento accomodante nelle scelte di politica monetaria. Più in generale, restano le incertezze legate alle politiche commerciali che saranno adottate dagli Stati Uniti che in ogni caso condizioneranno le dinamiche del commercio mondiale e il clima di fiducia delle imprese. Nel complesso, il 2025 si configura come un anno di transizione per l'economia globale, con un equilibrio delicato tra sfide e opportunità. L'attenzione si concentrerà sull'evoluzione delle politiche monetarie, sulle risposte dei governi alle dinamiche economiche e

alle politiche commerciali nonché sulle implicazioni delle trasformazioni strutturali in corso. Per gli investitori, il contesto richiederà un approccio bilanciato, con un focus sulla diversificazione e sulla gestione attenta dei rischi.

## **2.6. Conflitti di interesse**

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, numero 166, (di seguito anche "D.M. 166/2014") "*recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse*", in data 25 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato l'aggiornamento, in coerenza con la normativa vigente, del Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse, inviato a Covip il 28 luglio 2022.

Con riferimento ai comparti Azionario, Bilanciato Etico e Obbligazionario, nel corso dell'esercizio in chiusura, i rispettivi gestori, ANIMA SGR ed EURIZON CAPITAL SGR, hanno effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. 166/2014.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state, tempo per tempo, riportate al Consiglio di Amministrazione e trascritte in un apposito registro istituito ai sensi del Documento, in cui sono riepilogate, con indicazione delle eventuali misure attuate, nonché la data di esecuzione e di chiusura delle stesse.

Il Consiglio di Amministrazione, di volta in volta, ha valutato gli effetti correlati a tali operazioni ed ha ritenuto che, rientrando nella normale operatività della gestione patrimoniale, non sussistessero le condizioni perché le stesse potessero comportare delle distorsioni nell'efficienza della gestione patrimoniale del Fondo ovvero nel perseguimento dell'interesse degli aderenti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2024 sono indicate nella nota integrativa di ogni singolo comparto, alla quale si fa rinvio, mentre nel paragrafo 4 sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

## **2.7. Gestione Amministrativa**

Nella riunione del 17 dicembre 2024 con l'investimento al 31 dicembre 2024 l'organo di amministrazione ha deliberato di destinare sulla posizione di tutti gli Aderenti iscritti al Fondo al 30 novembre 2024, l'avanzo delle entrate a copertura degli oneri di gestione amministrativa del Fondo, nella misura pari a 2.040.000 euro.

Nella medesima riunione, poiché tale importo è stato definito sulla base di valori di bilancio stimati in quanto alcune importanti voci sarebbero state disponibili solo nell'ultima settimana dell'anno, è stato deliberato che, qualora dopo la chiusura definitiva del bilancio di esercizio si fosse registrato un residuo positivo del saldo della gestione amministrativa, questo sarebbe stato riscontato all'esercizio successivo.

L'esercizio 2024 è stato chiuso con un risconto positivo pari ad 2.533 euro ed è stato accantonato a copertura delle spese per i futuri esercizi, garantendone la destinazione prevista.

Tale somma è stata registrata in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "*Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*".

Di seguito viene riportato l'impatto degli *oneri di gestione finanziaria* e degli *oneri di gestione amministrativa* in rapporto all'Attivo Netto destinato alla Prestazioni (ANDP) dell'esercizio 2024 confrontati con il precedente.

	importi in euro		Incidenza spese sull'ANDP	
	2024	2023	2024	2023
Gestione amministrativa	585.210	542.873	0,11%	0,10%
Gestione finanziaria (*)	272.850	247.654	0,05%	0,05%
Depositario	117.512	70.747	0,02%	0,01%
<b>Totale</b>	<b>975.572</b>	<b>861.274</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,15%</b>

\*Tale voce include il contributo di vigilanza Covip, imputato al patrimonio

Gli oneri relativi alla gestione finanziaria ed i servizi resi dal depositario, secondo quanto previsto dalle vigenti disposizioni, sono stati addebitati direttamente sul patrimonio del Fondo, sul quale grava, inoltre, l'imposta sostitutiva applicata ai rendimenti laddove conseguiti ed ammontano a complessivi € 5.563.135,24 (nel 2023 pari a € 4.516.495,17).

Gli oneri di gestione finanziaria<sup>6</sup> complessivamente ammontano a € 390.362, in aumento rispetto a quanto sostenute nel precedente esercizio (pari ad euro € 318.401).

Nella tabella seguente presenta il dettaglio della composizione dell'importo:

importi in euro	2024	2023	VAR%
<b>Oneri per la gestione finanziaria</b>	<b>390.362</b>	<b>318.401</b>	<b>22,60%</b>
a) per commissioni di gestione finanziaria*	272.850	247.654	10,17%
b) per servizi di depositario	117.512	70.747	66,10%

\*Incluso contributo di garanzia Covip imputato

Rispetto al bilancio 2023, gli oneri di gestione finanziaria registrano complessivamente un incremento del 22,6%, pari a € 71.961.

Le spese di gestione amministrativa<sup>7</sup>, al netto del Contributo Covip, complessivamente ammontano ad € 585.209, in aumento rispetto all'esercizio precedente (pari ad euro 542.873).

La tabella seguente presenta il dettaglio della composizione dell'importo:

importi in euro	2024	2023	VAR%
<b>Spese per la gestione amministrativa</b>	<b>585.209</b>	<b>542.873</b>	<b>7,80%</b>
a) per servizi amministrativi acquistati da terzi	230.567	201.753	14,28%
b) per spese generali ed amministrative*	201.630	208.256	-3,18%
c) per spese del personale	152.880	132.164	15,67%
d) per oneri diversi	132	700	-81,18%

\*Al Netto del contributo di garanzia Covip imputate al patrimonio

Rispetto al bilancio 2023, le spese amministrative registrano complessivamente un incremento del 7,8%, pari a € 42.336.

Al riguardo si evidenzia come la quota prevalente di tale incremento sia riconducibile alla voce "per servizi amministrativi acquistati da terzi" dovuto principalmente al fee sul patrimonio medio amministrato nell'anno dal Service Amministrativo, a seguito delle operazioni effettuate dai gestori finanziari del Fondo su titoli di capitale e strumenti derivati. Anche la voce "spese del personale" ha registrato un incremento dell'importo del contratto del Direttore Generale a seguito dell'adeguamento al costo della vita per il triennio 2021-2024,

<sup>6</sup> includono le voci 40a) e 40b) del conto economico

<sup>7</sup> includono le voci 60b), 60c), 60d) e 60g) – oneri diversi del conto economico

in base alla variazione dell'indice nazionale ISTAT dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), al lordo dei tabacchi e al costo per la collaborazione occasionale dovuta all'attività di gestione del trasferimento dell'ufficio del Fondo Pensione e dell'archivio storico.

Nel 2024 la spesa amministrativa media per iscritto si è attestata a € 140 (129 euro nel 2023).

#### ❖ Il saldo della gestione amministrativa dell'esercizio

Nell'esercizio 2024 il saldo della gestione amministrativa è positivo di un importo complessivo pari a € 502.823 (458.585 euro nel 2023).

Si specifica che il contributo di vigilanza COVIP non rientra nella determinazione del saldo della gestione amministrativa, in quanto si tratta di un onere già imputato a patrimonio.

<i>importi in euro</i>	2024	2023	VAR%
<b>Saldo Gestione Amministrativa</b>	<b>502.823</b>	<b>458.585</b>	<b>9,65%</b>
Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	1.088.032	1.001.458	9%
Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-230.567	-201.753	14%
Spese generali ed amministrative	-201.630	-208.256	-3%
Spese per il personale	-152.880	-132.164	16%
Oneri e proventi diversi	-132	-700	-81%

Fonte: Dati elaborati sulla base di estrazioni del Service Amministrativo

I *Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi* complessivamente ammontano a €1.088.032 (1.001.458 euro nel 2023).

Prevalentemente la voce è composta dalle quote associative annue poste in capo:

- alle aziende associate per il lavoratori loro dipendenti;
- agli aderenti al Fondo non dipendenti della aziende associate;
- agli aderenti fiscalmente a carico.

<i>importi in euro</i>	2024	2023	VAR%
<b>Dettaglio copertura spese gestione amministrativa</b>	<b>1.088.032</b>	<b>1.001.458</b>	<b>8,64%</b>
a) quote associative	589.734	591.730	-0,34%
c) spese per l'esercizio delle prerogative individuali	17.211	13.597	26,58%
d) contributi per copertura oneri amministrativi	11.419	11.419	0,00%
e) proventi diversi	469.668	384.712	22,08%

Si segnala che nelle ultime due annualità la voce *proventi diversi* ha rappresentato una componente di rilievo nella composizione di tale copertura, dovuto principalmente alla politica monetaria adottata dalla Banca centrale Europea per tenere sotto controllo l'effetto inflattivo che ha portato ad incrementare i tassi di interesse dei conti correnti bancari. Grazie a ciò gli interessi attivi sul conto corrente liquidità del Fondo sono aumentati sensibilmente, passando da poche migliaia di euro ad oltre trecento migliaia di euro.

#### ❖ Il saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2024 il saldo della gestione previdenziale è negativo di un importo complessivo pari a 3.964.684 € (-4.306.163 euro nel 2023) determinato da:

- 37.327.893 € per raccolta previdenziale (Contributi previdenziali e Trasferimenti in Entrata)
- - 41.292.577 € per uscite (riscatti, anticipazioni, prestazioni pensionistiche e trasferimenti in uscita).

In particolare, la variazione tra Contributi e Liquidazioni è pari a -3.299.904€ e tra Trasferimenti in ingresso e uscita è pari a -669.569€.

Entrate	2024	2023	VAR% 2024 vs 2023
CONTRIBUTO ADERENTE	4.374.214	4.212.814	3,8%
CONTRIBUTO AZIENDA	15.429.717	13.578.446	13,6%
T.F.R.	15.721.586	14.006.931	12,2%
Contributi prev. Aziende Gruppo DB	35.525.517	31.798.192	11,7%
Contributi prev. Aziende non associate	94.285	98.977	-4,7%
Contributi volontario	169.028	167.946	0,6%
Contributi per familiari fisc. a carico	32.974	38.220	-13,7%
Trasferimenti in ingresso	1.501.300	791.215	89,7%
Reintegri	4.789	0	100,0%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>37.327.893</b>	<b>32.894.549</b>	<b>13,5%</b>
Uscite	2024	2023	VAR% 2024 vs 2023
Anticipazione	8.512.765	5.917.338	43,9%
Prestazione in forma di Capitale	3.734.179	3.532.611	5,7%
Prestazione in forma di Rendita	809.661	827.952	-2,2%
Generali	727.184	754.818	-3,7%
Zurich Investment Life	82.477	73.134	12,8%
R.I.T.A.	15.789.340	13.914.932	13,5%
Riscatto per Decesso	1.116.874	739.422	51,0%
Riscatto Parziale	2.957.411	1.580.876	87,1%
Riscatto Totale	6.201.478	6.707.246	-7,5%
Liquidazioni	39.121.709	33.220.378	17,8%
Trasferimenti in uscita	2.170.868	3.980.334	-45,5%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>41.292.577</b>	<b>37.200.712</b>	<b>11,0%</b>
<b>Saldo della Gestione Previdenziale</b>	<b>-3.964.684</b>	<b>-4.306.163</b>	<b>-7,9%</b>
<i>di cui</i>			
Saldo Contributi/Liquidazioni	-3.299.904	-1.117.043	195,4%
Saldo Trasferimenti IN/OUT	-669.569	-3.189.120	-79,0%

Fonte: Elaborazione su dati forniti dal Service Amministrativo

Il Fondo durante il corso dell'anno ha evaso 1.548 (1.224 nel 2023) richieste di prestazioni, come di seguito riportato:

TIPO PRATICA	DATI		DISTRIBUZIONE	
	N°	IMPORTO (€)	N°	Importo
Anticipazione per altro motivo	293	4.648.612	18,93%	11,36%
Anticipazione prima casa	36	3.088.263	2,33%	7,55%
Anticipazione ristrutturazione	22	745.215	1,42%	1,82%
Anticipazione spese mediche	5	30.675	0,32%	0,07%
Prestazione previdenziale	31	4.161.307	2,00%	10,17%
Riscatto immediato	69	6.201.478	4,46%	15,16%
Riscatto immediato parziale	10	553.909	0,65%	1,35%
Riscatto parziale	28	2.403.502	1,81%	5,88%
Riscatto per decesso	7	1.116.874	0,45%	2,73%
Riscatto totale	0	0	0,00%	0,00%
R.I.T.A.	999	15.789.340	64,53%	38,60%
Trasferimento in uscita	48	2.170.868	3,10%	5,31%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>1.548</b>	<b>40.910.043,64</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fonte: Dati elaborati sulla base di estrazioni del Service Amministrativo

Relativamente alle 15 richieste sospese al 31 dicembre 2024 per mancanza di documentazione, protocollate sul sistema gestionale, si specifica che il Fondo adotta apposita procedura "richieste sospese per mancanza di informazioni da parte dell'Aderente", grazie alla quale al 25/02/2025 il suddetto numero è ridotto a 10.

### 2.7.1. Reclami

Al 31 dicembre 2024 le interlocuzioni con gli aderenti che presentano caratteristiche di reclamo, come stabilite dalla COVIP, sono 5 (*tutti trattati e respinti*). Nell'esercizio precedente erano pervenuti 2 reclami (*entrambi trattati e respinti*).

Si segnala che il reclamo in sospeso alla data del 31.12.2023 è stato trattato e respinto in data 10/01/2024.

I reclami pervenuti nell'esercizio sono essenzialmente riconducibili all'area di attività *gestione amministrativa-riscatti e anticipazioni*.

Tutti i reclami sono stati riscontrati nel rispetto delle tempistiche stabilite da COVIP e la comunicazione all'Autorità di Vigilanza nell'ambito della trasmissione dei dati è avvenuta secondo lo schema e le modalità previste dalla normativa vigente.

La gestione dei reclami evidenzia una adeguata formalizzazione delle attività di rendicontazione nei confronti dell'Organo Amministrativo del Fondo nei cui riguardi il Direttore Generale ha relazionato nel primo consiglio utile fornendo un quadro esaustivo delle tematiche sollevate dagli aderenti e delle azioni intraprese dal Fondo a tutela della integrità patrimoniale.

### 2.7.2. Privacy

Anche nel corso del 2024 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni.

Nel Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2024 viene deliberato l'affidamento dell'incarico di assessment in ambito privacy e DPO all'Avv. Lubello dello studio GLA Lubello Associati.

## 2.8. Evoluzione della normativa

Di seguito l'elencazione delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2024:

- **Circolare INPS n.1 del 2 gennaio 2024**, *avente ad oggetto "Rinnovo delle pensioni, delle prestazioni assistenziali e delle prestazioni di accompagnamento alla pensione per l'anno 2024"*.

A tal proposito il Fondo ha preso atto.

- **Circolare COVIP del 19 gennaio 2024**, *prot. n. 287, avente ad oggetto "Gestione unitaria della posizione individuale. Indicazioni al settore"*.

A tal proposito il Fondo ha preso atto.

- **Deliberazione del 7 febbraio 2024**, *avente ad oggetto "Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2024, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266, dove viene indicata la misura del contributo dovuto alla COVIP per l'anno 2024, nonché i termini e modalità di versamento da parte delle forme pensionistiche complementari"*.

A tal proposito il Fondo ha preso atto e si è attivato per i dovuti adempimenti.

- In data 16 gennaio 2023 è entrato formalmente in vigore il **Regolamento (UE) 2022/2554 (Digital Operational Resilience Act, "Regolamento DORA")** la cui applicazione è prevista a partire dal 17 gennaio 2025.

A tal proposito il Fondo ha preso atto e si è attivato per i dovuti adempimenti.

- In data 7 agosto 2024 sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale le **"Istruzioni di Banca d'Italia, COVIP, IVASS e MEF per l'esercizio di controlli rafforzati sull'operato degli intermediari abilitati per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo**, in attuazione dell'articolo 3, comma 1, della Legge 9 dicembre 2021, n. 220.

A tal proposito il Fondo ha preso atto e si è attivato per i dovuti adempimenti.

- In data 10 ottobre 2024 è stato pubblicato da Covip il documento prot. 4804/24, recante **"Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione. Chiarimenti operativi"**.

A tal proposito il Fondo ha preso atto.

- In data 29 novembre 2024 è stato pubblicato il **Regolamento di esecuzione (UE) 2024/2956 in attuazione del Regolamento DORA**.

A tal proposito il Fondo ha preso atto e si è attivato per i dovuti adempimenti.

## 2.9. Il sito web del Fondo Pensione

Anche quest'anno attenzione e impegno continuano ad essere dedicati alla gestione ed all'aggiornamento del sito web del Fondo, strumento centrale nel rapporto con gli Aderenti, sia dal punto di vista operativo che di comunicazione.

In particolare, si segnala nell'anno:

- ❖ confermato l'approccio ***paper less***, ovvero l'utilizzo primario del canale e-mail in luogo del cartaceo. È presente a tal proposito all'apertura del sito Web apposita informativa agli Aderenti, al fine di invitarli a tenere aggiornato in Area Riservata il proprio indirizzo e-mail.
- ❖ pubblicazione in seguito ad aggiornamento della seguente **documentazione** presente sul sito:
  - Documento politica di investimento \_gennaio 2024
  - Documento sulle rendite \_gennaio 2024
  - Condizioni Contrattuali delle rendite valide dal 01/01/2024
  - Nota Informativa (*documento integrale e tutte le schede ad eccezione dell'Appendice e della scheda 'i destinatari e i contributi'*) \_edizione gennaio 2024
  - 'Politica di impegno e strategia di investimento azionario del Fondo \_edizione febbraio 2024
  - Documento sul sistema di governo \_edizione marzo 2024
  - Nota Informativa \_edizione maggio 2024
  - Documento sulle anticipazioni \_edizione luglio 2024
  - Documento sulla politica di investimento \_edizione ottobre 2024

❖ aggiornamento sezione IL FONDO- sottosezione GLI ORGANI DEL FONDO

Consiglio di amministrazione nomina **Michele Bovenzi** in sostituzione di Alessandro Ferretti

❖ *ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020* aggiornamento della seguente documentazione:

- Politica di revisione interna \_edizione febbraio 2024
- Sistema di controllo della gestione finanziaria \_edizione febbraio 2024
- Considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità” ai sensi dell’art. 4 - Regolamento (UE) 2019/2088 \_edizione marzo 2024
- Documento di valutazione interna del rischio - Report Own Risk Assessment (O.R.A.) \_edizione maggio 2024
- Documento sulla politica di gestione del rischio \_edizione maggio 2024
- Politica di gestione del conflitto di interesse \_edizione giugno 2024
- Politiche sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti” ai sensi dell’ dall’art. 3 - Regolamento (UE) 2019/2088. \_edizione giugno 2024
- Documento sulle politiche di governance \_edizione luglio 2024

## 2.10. Altre Annotazioni

### 2.10.1. Sostituzione Consigliere di amministrazione Rappresentante Datore di Lavoro

- In data 27 giugno 2024, il Fondo riceve le dimissioni del Consigliere Ferretti Alessandro
- In data 23 luglio 2024 il Presidente informa il Consiglio della ricezione della comunicazione da parte della Direzione Generale della Deutsche Bank della nomina del Consigliere nominato entrante Bovenzi Michele, quale componente del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in rappresentanza delle Aziende Associate, in sostituzione del Consigliere nominato uscente.
- In data 29 luglio 2024 il Consiglio effettua la procedura per la verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità, dell’assenza di cause di ineleggibilità o incompatibilità, nonché la valutazione delle situazioni impeditive ai sensi del D.M. n. 108/2020 per il nuovo Consigliere nominato entrante e, dopo il puntuale esame della documentazione pervenuta, dichiara ai sensi del D.M. n. 108/2020 il possesso dei requisiti necessari per l’assunzione del ruolo di Consigliere di Amministrazione.

### 2.10.2. Convenzione Gestore Comparto Azionario

Nel Consiglio del 6 maggio 2024, in vista della scadenza del servizio di gestione del comparto prevista per il 31 dicembre 2024, sono stati esaminati i requisiti minimi indicati dalla COVIP nella risposta al «quesito marzo 2006», necessari per poter procedere al rinnovo del mandato. È stato inoltre conferito incarico all’Advisor finanziario di effettuare le opportune verifiche, al fine di supportare il Consiglio nello svolgimento degli approfondimenti necessari e nella conseguente assunzione delle decisioni.

Nel Consiglio del 24 giugno 2024, l’Advisor Finanziario illustra il documento di analisi predisposto a supporto della decisione del Consiglio, dal quale vengono confermati e soddisfatti i requisiti minimi indicati nella risposta COVIP al «quesito marzo 2006» e lasciata al Consiglio di amministrazione del Fondo la verifica degli impatti sul profilo commissionale.

Il Consiglio, preso atto delle informazioni fornite e del documento di analisi presentato dall’Advisor, a

seguito di un esame approfondito della documentazione fornita, sentite le spiegazioni dell'Advisor Finanziario, esprime parere favorevole per il possibile rinnovo, rimandando alla prima seduta consigliare utile la decisione, successivamente alla verifica che il rinnovo della convenzione non comporti un aggravio in termini di costo per il Fondo.

Nella riunione del 30 settembre 2024, il Consiglio rileva che il gestore, per quanto riguarda la commissione di gestione applicata sui comparti, considera i due comparti nel loro complesso. Lo stesso, data l'esiguità dell'importo in gestione dell'altro comparto, segnala di non avere ulteriori margini di riduzione della commissione. Tuttavia, si impegna a non incrementarla, nonostante l'aumento delle attività normative rispetto al precedente mandato.

Il Consiglio, valutati gli approfondimenti svolti e i relativi esiti, esprime parere favorevole e delibera il rinnovo del mandato di gestione del Comparto AZIONARIO in scadenza.

Nel Consiglio del 28 ottobre 2024 e del 29 novembre 2024 viene svolta la procedura di definizione della dell'appendice alla convenzione, dando mandato al Presidente alla stipula della stessa, con decorrenza dal 01/01/2025 per una durata di 3 anni.

Successivamente, si è proceduto con gli adempimenti normativi previsti, l'aggiornamento della documentazione conseguente alla deliberazione e la sua pubblicazione sul sito web del Fondo, nonché nella sezione dedicata dell'Area riservata agli Aderenti.

### **2.10.3. Convenzione Gestore Comparto Bilanciato Etico**

Nel Consiglio del 6 maggio 2024, in vista della scadenza del servizio di gestione del comparto prevista per il 31 dicembre 2024, sono stati esaminati i requisiti minimi indicati dalla COVIP nella risposta al «quesito marzo 2006», necessari per poter procedere al rinnovo del mandato.

Il Consiglio, inoltre, decide la necessità di rivedere il benchmark, affinché possa valutarsi più efficacemente la performance del Fondo e stabilisce di valutare contestualmente l'opportunità di rimodernare il comparto Bilanciato Etico, innovativo quando è stato istituito nel 2009, ammodernandolo con le caratteristiche dei più attuali criteri ESG (Environmental, Social and Governance), rispondenti all'art. 8/9 dell'SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Conferisce, quindi, incarico all'Advisor finanziario di effettuare le opportune verifiche, al fine di supportare il Consiglio nello svolgimento degli approfondimenti necessari e nella conseguente assunzione delle decisioni.

Nel Consiglio del 24 giugno 2024, l'Advisor Finanziario illustra il documento di analisi predisposto a supporto della decisione del Consiglio, dal quale vengono confermati e soddisfatti i requisiti minimi indicati nella risposta COVIP al «quesito marzo 2006» e lasciata al Consiglio di amministrazione del Fondo la verifica degli impatti sul profilo commissionale. Segnala al Consiglio a seguito di interlocuzioni con il Gestore, la proposta di sostituzione dell'attuale l'OICR in uso (*Etica Azionario*), con un altro strumento (*Anima Esalogo Azionario Globale*) caratterizzato da una strategia di investimento e benchmark maggiormente in linea con le caratteristiche del comparto, il cui confronto tra i rendimenti (YTD/2023/3Y) permette di rilevare come quello proposto riesca a meglio performare il benchmark.

Il Consiglio, preso atto delle informazioni fornite e del documento di analisi presentato dall'Advisor, a

seguito di un esame approfondito della documentazione fornita, sentite le spiegazioni dell'Advisor Finanziario, esprime parere favorevole per il possibile rinnovo; tuttavia, viene evidenziato dal Consiglio come l'obiettivo dell'analisi non sia non solo la ricerca della miglior performance del Comparto, ma anche riscontrare il rispetto del principio etico sottostante la creazione del comparto stesso.

Pertanto, viene espressa dal Consiglio la necessità di approfondire ulteriormente le modalità con cui vengono promossi gli aspetti ESG nell'OICR proposto, rimandando alla prima seduta consiliare utile la decisione, successivamente alla verifica che il rinnovo della convenzione non comporti un aggravio in termini di costo per il Fondo.

Nel riunione consiliare del 24 giugno 2024, l'Advisor Finanziario interviene per presentare il documento di analisi agli atti, illustrando la disclosure fornita dal gestore in merito al nuovo OICR proposto in sostituzione di quello attuale.

Al termine del dibattito il Consiglio riscontra che quanto analizzato permette di effettuare una scelta consapevole tra il rispetto del principio etico e la miglior performance del comparto, rilevando che la sostituzione permette di avere a disposizione uno strumento con gestione dei risultati attesi maggiormente deterministici rispetto a quello attuale.

Infine, avendo già verificato il rispetto dei requisiti necessari per il rinnovo della convenzione, la valutazione dell'assenza di un aggravio in termini di costo per il Fondo viene rimandato alla prima seduta consiliare utile, con mandato al Direttore Generale, supportato della Funzione Finanza, di esplorare con il Gestore, la possibilità di un eventuale miglioramento delle condizioni contrattuali.

Nel Consiglio del 30 settembre 2024, rilevato che il gestore, per quanto riguarda la commissione di gestione applicata sui comparti, considera i due comparti nel loro complesso. Lo stesso segnala di non avere ulteriori margini di riduzione della commissione. Tuttavia, si impegna a non incrementarla, nonostante l'aumento delle attività normative rispetto al precedente mandato.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, durante il dibattito rileva che il nuovo OICR appartiene al medesimo Gestore. Pertanto, in conformità alla normativa vigente sulla gestione dei conflitti di interesse, il rebates delle commissioni al Fondo per questo OICR è totale, rispetto a quello attuale pari al 38%. Di conseguenza, la sostituzione dell'OICR comporta implicitamente una riduzione delle commissioni di gestione.

Alla luce degli approfondimenti svolti e dei relativi esiti, il Consiglio esprime valutazione favorevole e delibera il rinnovo del mandato di gestione del Comparto BILANCIATO ETICO in scadenza.

Nel Consiglio del 28 ottobre 2024 e del 29 novembre 2024 viene svolta la procedura di definizione della dell'appendice alla convenzione, dando mandato al Presidente alla stipula della stessa e con decorrenza dal 01/01/2025 per una durata di 3 anni.

Successivamente, si è proceduto con gli adempimenti normativi previsti, l'aggiornamento della documentazione conseguente alla deliberazione e la sua pubblicazione sul sito web del Fondo, nonché nella sezione dedicata dell'Area riservata agli Aderenti.

## **2.10.4. Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020**

### **2.10.4.1. Prospetto fase accumulo**

Ai sensi della **Sezione IV punto A** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che risultano aderenti al 31 dicembre di ciascun anno, entro il 31 marzo dell'anno successivo.

Secondo la normativa vigente, per i fondi pensione preesistenti, il cui modello gestionale prevede una gestione, in tutto o in parte, di tipo assicurativo, il termine per la predisposizione ed invio di tale Prospetto agli Aderenti è fissato entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio da parte dei competenti organi.

Relativamente all'esercizio 2023, l'Esemplare Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo 2023, è stato depositato presso l'Autorità di vigilanza tramite PEC in data 23/05/2024 e l'invio agli Aderenti del suddetto Prospetto è stato effettuato nel rispetto delle tempistiche regolamentari, così come definite dalla normativa vigente.

Relativamente all'esercizio 2024 in esame, per il quale l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2025, allo stato attuale, non si è a conoscenza di elementi pregiudizievoli relativamente al mancato rispetto della sopra indicata tempistica.

### **2.10.4.2. Prospetto fase di erogazione**

Ai sensi della **Sezione IV punto E** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di erogazione** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che si trovano in fase di erogazione della rendita, entro 60 giorni dalla data di chiusura di ogni anno solare ovvero dalla data prevista nelle condizioni di contratto per la rivalutazione della rendita.

Relativamente all'esercizio 2024, per i rispettivi gestori di rendita, l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2025, ed è avvenuto come di seguito riportato:

- Zurich: nei termini normativi previsti direttamente da parte della Compagnia, così come convenuto con il Fondo.
- Generali: nei termini normativi previsti, a cura del Service Amministrativo del Fondo.

### **2.10.4.3. Prospetti una tantum**

Ai sensi **della Sezione IV punto B** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere alcune informative una tantum al verificarsi di determinati eventi, ovvero Perdita dei requisiti di partecipazione e Posizioni nulle, di cui il dettaglio nei sottoparagrafi successivi.

#### **2.10.4.3.1. Prospetto perdita requisiti**

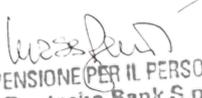
Relativamente all'esercizio 2024, la postalizzazione del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2025 ed avviene tramite il Service Amministrativo, sulla base dei template di comunicazione definiti con lo stesso nel corso dell'esercizio 2022, nonché sulla base di specifica estrazione del lotto oggetto di spedizione.

#### **2.10.4.3.2. Prospetto posizioni nulle**

Come deliberato nella seduta consiliare del 25/07/2022, poiché le posizioni rientranti in tale ambito sono poche e facilmente gestibili all'occasione, il Fondo ha deciso di non attivare la procedura massiva proposta dal Service Amministrativo, ma di effettuare una gestione diretta mirata ad hoc delle singole casistiche.

#### **2.10.4.4. Sito Web – Area Pubblica - Area riservata**

Ai sensi della **Sezione VI** della suddetta Deliberazione, l'area riservata agli Aderenti del Fondo è stata adeguata predisponendo un ambiente in cui è possibile effettuare una serie di operazioni, quali, ad esempio, la trasmissione di modulistica di richieste di prestazioni o di eventuali reclami attraverso la compilazione di moduli, la possibilità di valutare la coerenza delle scelte di investimento effettuate attraverso l'invito alla compilazione periodica della sezione sulla congruità della scelta previdenziale del 'Questionario di autovalutazione' di cui alla Nota informativa; etc.."

  
FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE  
DELLA Deutsche Bank S.p.A.  
Piazza del Calendario, 3 - 20126 MILANO

### 3. - RENDICONTO GENERALE

#### 3.1. Note generali

##### 3.1.1. Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del Bilancio al 31 dicembre 2024 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

Il Bilancio è 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 descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

Contributi da ricevere: i contributi versati dagli Aderenti vengono registrati fra 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.

Investimenti:

- *Azioni e warrant:* i titoli azionari quotati in mercati regolamentati vengono valutati al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno (fonte utilizzata Bloomberg).
- *Titoli obbligazionari:* i titoli obbligazionari quotati sui mercati regolamentari vengono valutati al prezzo ufficiale di chiusura se MOT (Mercato telematico delle obbligazioni), in caso di trattazione su mercati regolamentati diversi dal MOT i titoli sono valutati al prezzo di chiusura del giorno.
- *OICR:* vengono valutati all'ultimo NAV disponibile.
- *Gli strumenti finanziari non quotati:* sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore od il minor valore che si ottiene come differenza tra il valore a termine risultante dal contratto in essere e il controvalore del medesimo ammontare in divisa valutato alle condizioni di mercato del giorno di valorizzazione tramite la curva dei tassi di cambio a termine.
- *Le attività e le passività denominate in valuta:* sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

### Le imposte del Fondo

Sono iscritte nel Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e nello Stato patrimoniale nella voce 50-Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

### I ratei ed i risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

### 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.

#### **3.1.2. Imposta sostitutiva**

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

#### **3.1.3. Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni**

Gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare di contributi affluiti a ciascun comparto d'investimento.

#### **3.1.4. Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.**

Il Fondo possiede una partecipazione nella società MEFOP S.p.A. per nominali Euro 900,00, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge n. 388/2000, che prevede la possibilità per i fondi pensione di acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

MEFOP S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di MEFOP S.p.A., risultano strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo Pensione.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la COVIP ha ritenuto che i Fondi indichino le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

### 3.1.5. Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti nel Bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è redatto in unità di Euro.

## 3.2. BILANCIO GENERALE

Le voci contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio Generale riportano in chiave aggregata i dati successivamente riportati ed illustrati nei sei comparti per i quali vengono forniti i rispettivi rendiconti analitici e la relativa Nota Integrativa.

### 3.2.1. Stato Patrimoniale Aggregato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>554.609.702</b>	<b>521.849.427</b>
20-a) Depositi bancari	4.498.808	6.585.459
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.261.735	31.533.400
20-d) Titoli di debito quotati	18.565.951	15.255.780
20-e) Titoli di capitale quotati	131.463.119	104.529.592
20-h) Quote di O.I.C.R.	42.398.406	40.561.924
20-l) Ratei e risconti attivi	539.112	347.085
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	342.084	1.034.756
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	315.460.733	318.204.628
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.079.754	3.796.803
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>20.262.096</b>	<b>19.111.483</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.245.483	5.449.870
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.016.613	13.661.613
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>933.379</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>574.871.798</b>	<b>541.894.289</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.701.356</b>	<b>2.159.426</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.701.356	2.159.426
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>868.403</b>	<b>1.261.492</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	868.403	1.261.492
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>13.507.508</b>	<b>14.048.277</b>
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	13.504.975	12.508.567
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.533	1.539.710
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>7.063.652</b>	<b>1.177.758</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>25.140.919</b>	<b>18.646.953</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>549.730.879</b>	<b>523.247.336</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	4.048.870
Contributi da ricevere	-	-4.048.870
Contratti futures	-151.698.278	-120.258.258
Controparte c/contratti futures	151.698.278	120.258.258

## 3.2.2. Conto Economico Aggregato

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-2.129.901</b>	<b>-7.404.031</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	58.377.682	46.957.119
10-b) Anticipazioni	-8.512.766	-6.548.365
10-c) Trasferimenti e riscatti	-49.862.804	-43.864.978
10-d) Trasformazioni in rendita	-427.127	-410.336
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.734.180	-3.534.322
10-h) Altre uscite previdenziali	-11.678	-11.138
10-i) Altre entrate previdenziali	2.040.972	7.989
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>36.083.785</b>	<b>30.154.305</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.851.692	3.063.409
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	32.232.093	27.090.896
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-390.362</b>	<b>-318.401</b>
40-a) Societa' di gestione	-272.850	-247.654
40-b) Depositario	-117.512	-70.747
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>35.693.423</b>	<b>29.835.904</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-16.327</b>	<b>-16.007</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.158.075	1.697.872
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-230.567	-201.753
60-c) Spese generali ed amministrative	-217.958	-224.263
60-d) Spese per il personale	-152.880	-132.165
60-g) Oneri e proventi diversi	469.536	384.012
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.533	-1.539.710
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-2.040.000	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>33.547.195</b>	<b>22.415.866</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.063.652</b>	<b>-5.545.725</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>26.483.543</b>	<b>16.870.141</b>

## 3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

## 3.3.1. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>107.230.721</b>	<b>117.169.266</b>
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	107.230.721	117.169.266
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>572.701</b>	<b>543.505</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	91.933	22.097
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	480.768	521.408
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>107.803.422</b>	<b>117.712.771</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>92.101</b>	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	92.101	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	<b>22.097</b>
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	22.097
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>480.600</b>	<b>521.408</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>572.701</b>	<b>543.505</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>107.230.721</b>	<b>117.169.266</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-12.284.821</b>	<b>-12.826.452</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	328.975	142.135
10-b) Anticipazioni	-1.367.978	-803.146
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.785.991	-10.536.266
10-d) Trasformazioni in rendita	-133.722	-162.545
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.324.249	-1.464.741
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.856	-1.889
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.826.887</b>	<b>3.063.593</b>
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.826.887	3.063.593
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.826.887</b>	<b>3.063.593</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-11</b>	<b>-1</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	23.953	22.097
60-c) Spese generali ed amministrative	-11	-1
60-g) Oneri e proventi diversi	-23.953	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-22.097
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-9.457.945</b>	<b>-9.762.860</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-480.600</b>	<b>-521.408</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-9.938.545</b>	<b>-10.284.268</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 107.230.721****Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

La voce, ammontante ad Euro 107.230.721, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 8614/P stipulata con Allianz SpA.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 572.701**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 91.933, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 480.768, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2024.

**PASSIVITA'****10 - Passività della gestione previdenziale Euro 92.101****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 92.101, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto totale	92.100
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1
<b>Totale</b>	<b>92.101</b>

**50 - Debiti di imposta Euro 480.600**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**Conti d'ordine**

Nulla da segnalare.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (12.284.821)**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 328.975, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.367.978), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (9.785.991), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-6.725.392
Riscatto per conversione comparto	-1.289.786
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-824.301
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-556.273
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-251.202
Trasferimento posizione individuale in uscita	-119.599
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-19.438
<b>Totale</b>	<b>-9.785.991</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (133.722), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (1.324.249), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (1.856), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 2.826.887**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	2.826.887
<b>Totale</b>	<b>2.826.887</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (11)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, di Euro 23.953, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	22.097
Quote associative	1.856
<b>Totale</b>	<b>23.953</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (11), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale COVIP	-11
<b>Totale</b>	<b>-11</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro (23.953), è costituita dalle entrate a copertura oneri amministrativi riscontate dall'esercizio precedente e le quote associative versate al Fondo nel corso dell'esercizio che sono confluite al comparto Assicurativo Garantito 3.

**80 - Imposta sostitutiva (480.600)**

La voce, pari a Euro (480.600), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.2. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

## STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>108.413.148</b>	<b>116.409.345</b>
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	108.413.148	116.409.345
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>697.254</b>	<b>538.882</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	139.303	236.338
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	557.951	302.544
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>109.110.402</b>	<b>116.948.227</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>140.889</b>	<b>21.718</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	140.889	21.718
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	<b>214.620</b>
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	214.620
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>557.163</b>	<b>302.544</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>698.052</b>	<b>538.882</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>108.412.350</b>	<b>116.409.345</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-10.722.979</b>	<b>-11.878.687</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	470.107	1.038.735
10-b) Anticipazioni	-1.374.555	-1.422.083
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.491.023	-10.268.802
10-d) Trasformazioni in rendita	-72.623	-189.453
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.245.393	-1.027.855
10-h) Altre uscite previdenziali	-9.492	-9.229
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.283.154</b>	<b>1.787.344</b>
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.283.154	1.787.344
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.283.154</b>	<b>1.787.344</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	224.112	214.620
60-c) Spese generali ed amministrative	-7	-4
60-g) Oneri e proventi diversi	-224.112	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-214.620
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-7.439.832</b>	<b>-10.091.347</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-557.163</b>	<b>-302.544</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-7.996.995</b>	<b>-10.393.891</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### Informazioni sullo stato patrimoniale

#### ATTIVITA'

#### **20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 108.413.148**

##### **Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

Il La voce, ammontante ad Euro 108.413.148, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 10026/P stipulata con Allianz SpA.

#### **40 - Attività della gestione amministrativa Euro 697.254**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

##### **Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 139.303, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

##### **Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 557.951, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2024.

#### PASSIVITÀ

#### **10 – Passività della gestione previdenziale Euro 140.889**

##### **Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 140.889, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto totale	140.886
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3
<b>Totale</b>	<b>140.889</b>

#### **50 – Debiti di imposta Euro 557.163**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

#### **Conti d'ordine**

Nulla da segnalare.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (10.722.979)**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 470.107, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.374.555), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (8.491.023), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-4.538.948
Riscatto per conversione comparto	-1.327.455
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.178.580
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-719.918
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-274.532
Trasferimento posizione individuale in uscita	-271.127
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-180.463
<b>Totale</b>	<b>-8.491.023</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (72.623), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma capitale (10-e)**

La voce, pari a Euro (1.245.393), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

**Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (9.492), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.283.154**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	3.283.154
<b>Totale</b>	<b>3.283.154</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (7)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, per Euro 224.112, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	214.620
Quote associative	9.492
<b>Totale</b>	<b>224.112</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (7), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale Covip	-7
<b>Totale</b>	<b>-7</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro (224.112), è costituita dalle entrate a copertura oneri amministrativi riscontate dall'esercizio precedente e le quote associative versate al Fondo nel corso dell'esercizio che sono confluite al comparto Assicurativo Garantito 3.

**80 – Imposta sostitutiva (557.163)**

La voce, pari a Euro (557.163), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.3. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>99.816.864</b>	<b>84.626.017</b>
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	99.816.864	84.626.017
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.170.612</b>	<b>5.921.098</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	-3.413.767	746.353
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.584.379	5.174.745
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>102.987.476</b>	<b>90.547.115</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>803.407</b>	<b>398.083</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	803.407	398.083
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.904.451</b>	<b>5.317.737</b>
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.903.411	4.919.575
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.040	398.162
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>462.754</b>	<b>205.278</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.170.612</b>	<b>5.921.098</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>99.816.864</b>	<b>84.626.017</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	1.592.016
Contributi da ricevere	-	-1.592.016

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.665.034</b>	<b>13.247.906</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	22.693.488	19.252.536
10-b) Anticipazioni	-1.605.059	-1.170.619
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.823.916	-4.630.475
10-d) Trasformazioni in rendita	-102.751	-40.544
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-372.278	-163.499
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-20
10-i) Altre entrate previdenziali	875.550	527
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.994.982</b>	<b>1.536.490</b>
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.994.982	1.536.490
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.994.982</b>	<b>1.536.490</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-6.415</b>	<b>-6.340</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	634.774	460.351
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.247	-79.329
60-c) Spese generali ed amministrative	-82.712	-88.227
60-d) Spese per il personale	-57.850	-51.967
60-g) Oneri e proventi diversi	462.238	150.994
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.040	-398.162
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-874.578	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.653.601</b>	<b>14.778.056</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-462.754</b>	<b>-205.278</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.190.847</b>	<b>14.572.778</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 99.816.864****Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

La voce, ammontante ad Euro 99.816.864, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione stipulata con Generali Italia SpA.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro (3.170.612)**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro (3.413.767), comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 6.584.379 è così composta:

Crediti verso Gestori	6.576.260
Altri crediti	6.365
Risconti Attivi	1.754
<b>Totale</b>	<b>6.584.379</b>

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 803.407****Debiti della gestione previdenziale (10 –a)**

La voce, pari a Euro 803.407, si compone come da seguente tabella:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	254.968
Erario ritenute su redditi da capitale	181.245
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	155.441
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	113.251
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	55.915
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	26.009
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	8.928
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	5.530
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.120
<b>Totale</b>	<b>803.407</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 1.904.451**

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 1.903.411, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	1.856.227
Fornitori	23.991
Fatture da ricevere	17.511
Altri debiti	3.091
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.948
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	634
Debiti verso amministratori	9
<b>Totale</b>	<b>1.903.411</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 3.091, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 1.040, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 462.754**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**Conti d'ordine**

Nulla da segnalare.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 13.665.034**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 22.693.488, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 13.337.295;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 9.082.643;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso del 2024 per Euro 273.550.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.605.059), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (7.823.916), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-2.559.395
Riscatto per conversione comparto	-2.143.452
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.000.476
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-554.447
Trasferimento posizione individuale in uscita	-321.547
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-161.857
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-82.742
<b>Totale</b>	<b>-7.823.916</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (102.751), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma capitale (10-e)**

La voce, pari a Euro (372.278), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 875.550, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali per Euro 972 e da attribuzione quote per investimento avanzo per Euro 874.578.

**30 – Risultato della gestione finanziari indiretta Euro 1.994.982**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	1.994.982
<b>Totale</b>	<b>1.994.982</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (6.415)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 634.774, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	398.162
Quote associative	225.778
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6.513
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.321
<b>Totale</b>	<b>634.774</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (87.247), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto dal service per Euro (86.067) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (1.180).

Il costo del Service amministrativo è così composto:

Spese per servizi amministrativi	-46.553
Spese per servizi amministrativi - amministrazione titoli	-19.833
Spese per servizi amministrativi - Canoni e Servizi IT	-18.869
Spese per Servizi Amm.vi - consulting services	-812
<b>Totale</b>	<b>-86.067</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (82.712), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-30.859
Advisor IORP II	-7.442
Funzione di Gestione del Rischio	-6.497
Contributo annuale Covip	-6.415
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-5.903
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-5.903
Contratto fornitura servizi	-5.556
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-4.321
Spese per funzione finanza	-3.601
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.436
Spese hardware e software	-1.097

Bolli e Postali	-994
Spese per stampa ed invio certificati	-673
Servizi vari	-567
Spese varie	-293
Rimborsi spese altri consiglieri	-111
Imposte e Tasse diverse	-44
<b>Totale</b>	<b>-82.712</b>

### **Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce di Euro (57.850) si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-29.799
Retribuzioni Direttore	-27.746
Rimborsi spese trasferte Direttore	-305
<b>Totale</b>	<b>-57.850</b>

### **Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce di Euro 462.238 si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Altri ricavi e proventi	248.190
Interessi attivi conto raccolta	156.928
Eccedenze di cassa	56.223
Sopravvenienze attive	947
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-41
Oneri bancari	-9
<b>Totale</b>	<b>462.238</b>

### **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (1.040), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

### **Investimento avanzo copertura oneri (voce 60-l)**

La voce, di Euro (874.578), si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto.

### **80 – Imposta sostitutiva (462.754)**

La voce, pari a Euro (462.754), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.4. Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>36.870.511</b>	<b>34.267.019</b>
20-a) Depositi bancari	428.127	1.406.902
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.349.089	6.653.366
20-d) Titoli di debito quotati	6.491.377	5.782.441
20-h) Quote di O.I.C.R.	21.058.079	19.963.811
20-l) Ratei e risconti attivi	147.692	103.510
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.869	29.349
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	370.278	327.640
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.515.655</b>	<b>2.024.275</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.973.645	699.555
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	542.010	1.324.720
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>338.016</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>39.386.166</b>	<b>36.629.310</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>384.898</b>	<b>208.617</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	384.898	208.617
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>15.878</b>	<b>20.646</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	15.878	20.646
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.852.196</b>	<b>1.474.964</b>
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.851.687	1.311.940
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	509	163.024
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>393.013</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.645.985</b>	<b>1.704.227</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>36.740.181</b>	<b>34.925.083</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	424.726
Contributi da ricevere	-	-424.726
Contratti futures	-23.119.391	-20.757.357
Controparte c/contratti futures	23.119.391	20.757.357

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>228.048</b>	<b>-412.494</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.521.292	4.145.535
10-b) Anticipazioni	-545.476	-406.331
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.781.054	-4.043.044
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.863	-769
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-154.900	-111.273
10-i) Altre entrate previdenziali	191.049	3.388
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.014.174</b>	<b>3.105.147</b>
30-a) Dividendi e interessi	456.196	370.714
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.557.978	2.734.433
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-32.400</b>	<b>-31.175</b>
40-a) Società di gestione	-18.000	-18.000
40-b) Depositario	-14.400	-13.175
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.981.774</b>	<b>3.073.972</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-1.711</b>	<b>-1.810</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	223.915	179.615
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-22.065	-21.163
60-c) Spese generali ed amministrative	-21.008	-23.656
60-d) Spese per il personale	-14.630	-13.865
60-g) Oneri e proventi diversi	23.635	40.283
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-509	-163.024
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-191.049	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.208.111</b>	<b>2.659.668</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-393.013</b>	<b>-569.531</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.815.098</b>	<b>2.090.137</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 01/01/2024	<b>1.565.637,717</b>		<b>34.925.083</b>
a) Quote emesse	179.945,618	4.712.341	
b) Quote annullate	(168.330,188)	(4.484.293)	
c) Variazione del valore quota		1.587.050	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.815.098
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.577.253,147</b>		<b>36.740.181</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2024 è di Euro 22,307.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2024 è di Euro 23,294.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro 228.048 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

**Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione Euro 36.870.511****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 428.127, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2024 dei conti corrente detenuti presso gli enti gestori.

**Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, 20-d, 20-h)**

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale attività</b>
ANIMA ESALOGO AZION GLOB-YEA	IT0005398968	21.058.079	53,47
US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJJ18	604.137	1,53
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	408.859	1,04
US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125	US91282CFV81	385.152	0,98
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	352.053	0,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2034 3,25	ES0000012M85	346.378	0,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2035 0	DE0001102515	343.768	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2043 2,5	FR001400CMX2	284.070	0,72
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	257.555	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	250.752	0,64
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	231.014	0,59
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	225.490	0,57

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	XS2304664597	222.463	0,56
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	220.810	0,56
BNG BANK NV 11/01/2033 3	XS2573952517	203.164	0,52
BOOKING HOLDINGS INC 08/03/2025 ,1	XS2308321962	198.972	0,51
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	197.665	0,50
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	191.440	0,49
HSBC HOLDINGS PLC 25/05/2026 3,9	US404280BB43	190.320	0,48
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/11/2029 ,6	FR0014008E81	180.442	0,46
BANK OF AMERICA CORP 23/07/2030 VARIABLE	US06051GHV41	177.380	0,45
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	162.091	0,41
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2055 3,25	FR001400OHF4	155.387	0,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2034 2,6	DE000BU2Z031	152.990	0,39
BELGIUM KINGDOM 22/10/2034 2,85	BE0000360694	148.439	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2030 4	IT0005561888	147.410	0,37
US TREASURY N/B 15/11/2026 4,625	US91282CJK80	145.365	0,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2034 3,85	IT0005584856	144.710	0,37
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	142.367	0,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	142.142	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2053 4,5	IT0005534141	138.740	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	138.344	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	129.742	0,33
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	126.263	0,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2050 1	ES0000012G00	114.584	0,29
ALLIANZ SE 25/07/2053 VARIABLE	DE000A351U49	113.258	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	110.820	0,28
CAIXABANK SA 29/11/2033 4,375	XS2726256113	108.140	0,27
BARCLAYS PLC 08/08/2030 VARIABLE	XS2662538425	106.927	0,27
COMMERZBANK AG 18/01/2030 VARIABLE	DE000CZ43ZN8	106.620	0,27
HONEYWELL INTERNATIONAL 02/11/2034 4,125	XS2551903425	105.193	0,27
DEUTSCHE BANK AG 04/04/2030 VARIABLE	DE000A3829D0	102.459	0,26
PERNOD RICARD SA 15/09/2033 3,75	FR001400KPC2	101.820	0,26
US TREASURY N/B 15/08/2047 2,75	US912810RY64	101.700	0,26
A2A SPA 25/02/2025 1,75	XS1195347478	99.780	0,25
UNICREDIT SPA 16/06/2026 VARIABLE	XS2190134184	99.300	0,25
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	99.135	0,25
AXA SA 28/05/2049 VARIABLE	XS1799611642	99.097	0,25
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	98.893	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	98.688	0,25
Altri		5.828.178	14,82
<b>Totale portafoglio</b>		<b>35.898.545</b>	<b>91,15</b>

## Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-124.590
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar25	LUNGA	JPY	-869.688
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-20.624.007
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-1.252.593
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar25	LUNGA	CHF	-248.513
<b>Totale</b>				<b>-23.119.391</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2024 non sono in essere operazioni di derivati stipulate ma non ancora regolate.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	886.768	3.659.630	3.802.691	8.349.089
Titoli di Debito quotati	615.687	1.800.116	4.075.574	6.491.377
Quote di OICR	21.058.079	-	-	21.058.079
Depositi bancari	428.127	-	-	428.127
<b>Totale</b>	<b>22.988.661</b>	<b>5.459.746</b>	<b>7.878.265</b>	<b>36.326.672</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debiti	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	4.546.397	3.369.505	21.058.079	278.980	29.252.961
USD	2.956.250	3.121.872	-	39.525	6.117.647
GBP	846.442	-	-	17.284	863.726
JPY	-	-	-	59.093	59.093
CHF	-	-	-	29.986	29.986
CAD	-	-	-	2.197	2.197
AUD	-	-	-	1.062	1.062
<b>Totale</b>	<b>8.349.089</b>	<b>6.491.377</b>	<b>21.058.079</b>	<b>428.127</b>	<b>36.326.672</b>

## Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ANIMA ESALOGO AZION GLOB-YEA	IT0005398968	1.958.162	EUR	21.058.079
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	94.541
BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	100.000	EUR	89.682
<b>Totale</b>				<b>21.242.302</b>

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	9,033	10,585	8,494	9,469
Titoli di Debito quotati	2,714	4,890	6,425	5,647
Totale obbligazioni	6,440	8,706	7,423	7,796

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Totale</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-3.668.667	1.961.535	-1.707.132	5.630.202
Titoli di Debito quotati	-1.486.102	773.028	-713.074	2.259.130
Quote di OICR	-22.393.986	23.812.670	1.418.684	46.206.656
<b>Totale</b>	<b>-27.548.755</b>	<b>26.547.233</b>	<b>-1.001.522</b>	<b>54.095.988</b>

**Commissioni di negoziazione**

Non sono state rilevate commissioni di negoziazione per l'anno 2024.

**Ratei e risconti attivi (voce 20-l)**

La voce, ammontante ad Euro 147.692, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura Bilancio in esame.

**Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)**

La voce, pari a Euro 25.869 è così composta:

Crediti per commissioni di retrocessione	25.869
<b>Totale</b>	<b>25.869</b>

**Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)**

La voce, pari ad Euro 370.278, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.515.655**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 1.973.645, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e dei trasferimenti delle posizioni tra comparti del fondo (switch) di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 542.010 è così composta:

Crediti verso Gestori	539.956
Altri crediti	1.610
Risconti Attivi	444
<b>Totale</b>	<b>542.010</b>

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 384.898****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 384.898, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	82.004
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	73.908
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	60.158
Erario ritenute su redditi da capitale	45.838
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	38.185
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	36.891
Debiti verso aderenti per cambio comparto	27.195
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	14.763
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	5.420
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	536
<b>Totale</b>	<b>384.898</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 15.878**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per operazioni da regolare	7.726
Debiti per commissione di gestione	4.500
Debiti per commissioni banca depositaria	3.652
<b>Totale</b>	<b>15.878</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 1.852.196**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 1.851.687, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	1.839.754
Fornitori	6.067
Fatture da ricevere	4.429
Altri debiti	782
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	493
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	160
Debiti verso amministratori	2
<b>Totale</b>	<b>1.851.687</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 782, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 509, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 393.013**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**Conti d'ordine**

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (23.119.391).

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 228.048**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 4.521.292, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 3.372.654;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 1.113.191;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 35.447.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (545.476), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (3.781.054), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-2.607.692
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-447.871
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-295.554
Trasferimento posizione individuale in uscita	-217.873
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-107.899
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-75.168
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-28.997
<b>Totale</b>	<b>-3.781.054</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (2.863), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (154.900), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 191.049, è costituita da attribuzione quote per investimento avanzo.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 2.014.174**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali Quotati	212.860	12.325
Titoli di debito quotati	188.664	201.730
Quote di OICR	-	2.512.950
Depositi bancari	54.672	26.060
Retrocessione commissioni	-	115.932
Futures	-	-1.310.480
Bonus CSDR	-	14
Altri costi	-	-553
<b>Totale</b>	<b>456.196</b>	<b>1.557.978</b>

Gli 'Altri costi' si riferiscono a sopravvenienze passive, bolli e spese e oneri bancari.

**40 – Oneri di gestione (32.400)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (18.000), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (14.400), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1.711)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 223.915, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	163.024
Quote associative	58.151
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.647
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.093
<b>Totale</b>	<b>223.915</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (22.065), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per servizio di gestione amministrativa svolto dal Service per Euro (21.767) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (298).

Il costo del Service amministrativo è così composto:

Spese per servizi Amministrativi	-11.774
Spese per servizi Amministrativi - amministrazione titoli	-5.016
Spese per servizi Amministrativi - Canoni e Servizi IT	-4.772
Spese per Servizi Amm.vi - consulting services	-205
<b>Totale</b>	<b>-21.767</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (21.008), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-7.804
Advisor IORP II	-1.882
Contributo annuale Covip	-1.711
Funzione di Gestione del Rischio	-1.643
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-1.493
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-1.493
Contratto fornitura servizi	-1.405
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.093
Spese per funzione finanza	-911
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-616
Spese hardware e software	-278
Bolli e Postali	-252
Spese per stampa ed invio certificati	-170
Servizi vari	-144
Spese varie	-74
Rimborsi spese altri consiglieri	-28
Imposte e Tasse diverse	-11
<b>Totale</b>	<b>-21.008</b>

**Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce, di Euro (14.630), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-7.536
Retribuzioni Direttore	-7.017
Rimborsi spese trasferte Direttore	-77
<b>Totale</b>	<b>-14.630</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro 23.635, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	14.219
Interessi attivi conto raccolta	9.157
Sopravvenienze attive	239
Altri ricavi e proventi	32
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-10
Oneri bancari	-2
<b>Totale</b>	<b>23.635</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (509), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**Investimento avanzo copertura oneri (voce 60-l)**

La voce, di Euro (191.049), si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto.

**80 – Imposta sostitutiva (393.013)**

La voce, pari a Euro 393.013, rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.5. Rendiconto Comparto AZIONARIO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>130.846.584</b>	<b>109.115.357</b>
20-a) Depositi bancari	2.598.052	4.636.714
20-e) Titoli di capitale quotati	117.075.390	92.976.091
20-h) Quote di O.I.C.R.	9.382.604	9.452.488
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	283.329	986.469
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.507.209	1.063.595
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>9.624.877</b>	<b>6.587.966</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	7.737.892	2.418.067
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.886.985	4.169.899
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>140.471.461</b>	<b>115.703.323</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.507.190</b>	<b>1.059.367</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.507.190	1.059.367
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>101.785</b>	<b>1.046.213</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	101.785	1.046.213
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>7.377.094</b>	<b>4.596.676</b>
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.376.551	4.129.672
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	543	467.004
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>4.467.611</b>	<b>148.528</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>13.453.680</b>	<b>6.850.784</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>127.017.781</b>	<b>108.852.539</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	1.336.937
Contributi da ricevere	-	-1.336.937
Contratti futures	-92.327.367	-69.066.234
Controparte c/contratti futures	92.327.367	69.066.234

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>729.543</b>	<b>2.005.770</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	17.007.499	13.479.861
10-b) Anticipazioni	-2.555.030	-1.846.634
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.968.662	-9.287.102
10-d) Trasformazioni in rendita	-104.849	-12.333
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-293.051	-332.096
10-i) Altre entrate previdenziali	643.636	4.074
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>22.141.873</b>	<b>16.089.130</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.108.637	1.746.547
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.033.236	14.342.583
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-233.180</b>	<b>-163.374</b>
40-a) Società di gestione	-160.374	-127.443
40-b) Depositario	-72.806	-35.931
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>21.908.693</b>	<b>15.925.756</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-5.383</b>	<b>-5.122</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	672.800	519.229
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-80.260	-66.619
60-c) Spese generali ed amministrative	-75.571	-73.888
60-d) Spese per il personale	-53.218	-43.640
60-g) Oneri e proventi diversi	175.045	126.800
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-543	-467.004
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-643.636	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>22.632.853</b>	<b>17.926.404</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.467.611</b>	<b>-3.146.350</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>18.165.242</b>	<b>14.780.054</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 01/01/2024	<b>2.925.073,085</b>		<b>108.852.539</b>
a) Quote emesse	367.115,767	17.651.135	
b) Quote annullate	(340748,463)	(16.921.592)	
c) Variazione del valore quota		17.435.699	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			18.165.242
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.951.440,389</b>		<b>127.017.781</b>

Il valore unitario finale delle quote al 1° gennaio 2024 è di Euro 37,214.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2024 è di Euro 43,036.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro 729.543 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

**Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione indiretta Euro 130.846.584****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 2.598.052, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2024 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

**Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-e)**

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale attività</b>
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	9.382.604	6,68
APPLE INC	US0378331005	5.678.260	4,04
NVIDIA CORP	US67066G1040	5.337.215	3,80
MICROSOFT CORP	US5949181045	5.067.413	3,61
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	3.266.332	2,33
AMAZON.COM INC	US0231351067	3.199.939	2,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	2.256.037	1,61
BROADCOM INC	US11135F1012	1.942.154	1,38
TESLA INC	US88160R1014	1.587.528	1,13
ELI LILLY & CO	US5324571083	1.469.839	1,05
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	1.360.107	0,97
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0005508921	1.293.623	0,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	1.245.504	0,89
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	1.232.353	0,88

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	919.300	0,65
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	878.402	0,63
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	826.163	0,59
WALMART INC	US9311421039	798.966	0,57
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	779.330	0,55
ABBVIE INC	US00287Y1091	704.710	0,50
HOME DEPOT INC	US4370761029	687.818	0,49
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	675.344	0,48
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	IT0004810054	666.883	0,47
BRUNELLO CUCINELLI SPA	IT0004764699	662.439	0,47
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	644.649	0,46
BANCO BPM SPA	IT0005218380	637.850	0,45
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	616.491	0,44
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	606.919	0,43
WELLS FARGO & CO	US9497461015	600.985	0,43
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	599.015	0,43
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	596.927	0,42
BUZZI SPA	IT0001347308	592.370	0,42
SALESFORCE INC	US79466L3024	587.305	0,42
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	576.845	0,41
NETFLIX INC	US64110L1061	572.250	0,41
REPLY SPA	IT0005282865	557.915	0,40
SAP SE	DE0007164600	546.326	0,39
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	539.119	0,38
ORACLE CORP	US68389X1054	533.652	0,38
GENERAL ELECTRIC	US3696043013	530.119	0,38
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	530.001	0,38
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	517.146	0,37
SAIPEM SPA	IT0005495657	510.520	0,36
EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	508.874	0,36
ARISTA NETWORKS INC	US0404132054	508.125	0,36
A2A SPA	IT0001233417	497.599	0,35
ADOBE INC	US00724F1012	496.514	0,35
DANAHER CORP	US2358511028	491.404	0,35
T-MOBILE US INC	US8725901040	483.783	0,34
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	483.446	0,34
Altri		60.173.582	42,84
<b>Totale portafoglio</b>		<b>126.457.994</b>	<b>90,02</b>

### Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-2.630.445
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar25	LUNGA	CHF	-1.739.588
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar25	LUNGA	JPY	-5.342.366
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-1.868.854
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-80.746.114
<b>Totale</b>				<b>-92.327.367</b>

**Operazioni stipulate e non ancora regolate**

Al 31 dicembre 2024 sono in essere le seguenti operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
SANOFI	FR0000120578	31/12/2024	03/01/2025	2.026	EUR	1,0000	188.598
<b>Totale</b>							<b>188.598</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DIVIDENDI	39.237
<b>Totale</b>	<b>39.237</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DERIVATI	-47.552
<b>Totale</b>	<b>-47.552</b>

**Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	15.091.215	8.302.532	91.511.099	2.170.544	117.075.390
Quote di OICR	9.382.604	-	-	-	9.382.604
Depositi bancari	2.598.052	-	-	-	2.598.052
<b>Totale</b>	<b>27.071.871</b>	<b>8.302.532</b>	<b>91.511.099</b>	<b>2.170.544</b>	<b>129.056.046</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

Voci/Paesi	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	80.662.290	702.068	81.364.358
EUR	31.053.303	286.975	31.340.278
JPY	5.241.886	793.422	6.035.308
GBP	2.753.328	88.498	2.841.826
CAD	2.040.975	86.351	2.127.326
CHF	1.850.890	137.900	1.988.790
AUD	1.173.328	436.051	1.609.379
DKK	595.491	1.147	596.638
HKD	390.848	44.656	435.504
SEK	370.841	2.543	373.384
NOK	188.999	2.698	191.697
SGD	135.815	15.743	151.558
<b>Totale</b>	<b>126.457.994</b>	<b>2.598.052</b>	<b>129.056.046</b>

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BFF BANK SPA	IT0005244402	19.926	EUR	183.319
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	738.497	EUR	9.382.604
BANCO BPM SPA	IT0005218380	81.650	EUR	637.850
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	3.856	EUR	104.729
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT0005508921	190.071	EUR	1.293.623
<b>Totale</b>				<b>11.602.125</b>

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

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di capitale quotati	-170.217.259	170.246.116	28.857	340.463.375
Quote di OICR	-	1.094.203	1.094.203	1.094.203
<b>Totale</b>	<b>-170.217.259</b>	<b>171.340.319</b>	<b>1.123.060</b>	<b>341.557.578</b>

**Commissioni di negoziazione**

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Capitale quotati	-71.170	-72.097	-143.267	340.463.375	0,042
Quote di OICR	-	-	-	1.094.203	-
<b>Totale</b>	<b>-71.170</b>	<b>-72.097</b>	<b>-143.267</b>	<b>341.557.578</b>	<b>0,042</b>

**Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)**

La voce, pari a Euro 283.329 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	227.835
Crediti per commissioni di retrocessione	55.494
<b>Totale</b>	<b>283.329</b>

**Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)**

La voce, pari ad Euro 1.507.209, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 9.624.877**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 7.737.892, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e dei trasferimenti delle posizioni tra comparti del fondo (switch) di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 1.886.985 è così composta:

Crediti verso Gestori	1.879.516
Altri Crediti	5.855
Risconti Attivi	1.614
<b>Totale</b>	<b>1.886.985</b>

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 1.507.190****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 1.507.190, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	451.476
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	262.610
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	248.681
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	181.032
Erario ritenute su redditi da capitale	166.732
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	57.339
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	46.105
Debiti verso aderenti per cambio comparto	41.510
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	39.748
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	10.007
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.950
<b>Totale</b>	<b>1.507.190</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 101.785**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per operazioni da regolare	47.552
Debiti per commissione di gestione	42.499
Debiti per commissioni banca depositaria	11.427
Debiti per altre commissioni	307
<b>Totale</b>	<b>101.785</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 7.377.094**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 7.376.551, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	7.333.144
Fornitori	22.070
Fatture da ricevere	16.109
Altri debiti	2.844
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.792
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	583
Debiti verso Amministratori	9
<b>Totale</b>	<b>7.376.551</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 2.844, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 543, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 4.467.611**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

***Conti d'ordine***

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (92.327.367).

***Informazioni sul conto economico***

***10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 729.543***

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 17.007.499, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 12.266.976;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 4.422.102;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 318.421.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (2.555.030), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (13.968.662), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-10.385.070
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.279.734
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-956.638
Trasferimento posizione individuale in uscita	-810.247
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-236.643
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-178.161
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-122.169
<b>Totale</b>	<b>-13.968.662</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (104.849), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (293.051), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 643.636, è costituita da attribuzione quote per investimento avanzo.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 22.141.873**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	1.900.568	24.418.983
Depositi bancari	208.069	89.836
Quote di OICR	-	1.024.319
Futures	-	-5.761.366
Commissioni di retrocessione	-	215.732
Commissioni di negoziazione	-	-143.267
Sopravvenienze attive	-	241.092
Sopravvenienze passive	-	-30.327
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	116
Altri ricavi	-	42
Altri costi	-	-21.924
<b>Totale</b>	<b>2.108.637</b>	<b>20.033.236</b>

Gli 'Altri ricavi' si riferiscono a proventi diversi ed arrotondamenti attivi.

Gli 'Altri costi' si riferiscono a bolli e spese, oneri bancari ed arrotondamenti passivi.

**40 - Oneri di gestione (233.180)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (160.374), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (72.806), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (5.383)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 672.800, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	467.004
Quote associative	195.830
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.991
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	3.975
<b>Totale</b>	<b>672.800</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (80.260), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto dal Service per Euro (79.175) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (1.085).

Il costo del Service amministrativo è così composto:

Spese per servizi amministrativi	- 42.825
Spese per servizi amministrativi - Amministrazione titoli	- 18.245
Spese per servizi amministrativi - Canoni e Servizi IT	- 17.358
Spese per Servizi Amm.vi - consulting services	-747
<b>Totale</b>	<b>-79.175</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (75.571), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-28.388
Advisor IORP II	-6.846
Funzione di Gestione del Rischio	-5.977
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-5.430
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-5.430
Contributo annuale Covip	-5.383
Contratto fornitura servizi	-5.111
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-3.975
Spese per funzione finanza	-3.313
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.241
Spese hardware e software	-1.009
Bolli e Postali	-915

Spese per stampa ed invio certificati	-619
Servizi vari	-522
Spese varie	-270
Rimborsi spese altri consiglieri	-102
Imposte e Tasse diverse	-40
<b>Totale</b>	<b>-75.571</b>

**Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce, di Euro (53.218), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-27.413
Retribuzioni Direttore	-25.525
Rimborsi spese trasferte Direttore	-280
<b>Totale</b>	<b>-53.218</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro 175.045, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	122.385
Eccedenze di cassa	51.720
Sopravvenienze attive	871
Altri ricavi e proventi	115
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-38
Oneri bancari	-8
<b>Totale</b>	<b>175.045</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (543), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**Investimento avanzo copertura oneri (voce 60-l)**

La voce, di Euro (643.636), si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto.

**80 – Imposta sostitutiva (4.467.611)**

La voce, pari a Euro 4.467.611, rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.6. Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>71.431.874</b>	<b>60.262.423</b>
20-a) Depositi bancari	1.472.629	541.843
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.912.646	24.880.034
20-d) Titoli di debito quotati	12.074.574	9.473.339
20-e) Titoli di capitale quotati	14.387.729	11.553.501
20-h) Quote di O.I.C.R.	11.957.723	11.145.625
20-l) Ratei e risconti attivi	391.420	243.575
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	32.886	18.938
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.202.267	2.405.568
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.680.997</b>	<b>3.495.757</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	-1.283.523	1.327.460
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.964.520	2.168.297
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>595.363</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>75.112.871</b>	<b>64.353.543</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>772.871</b>	<b>471.641</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	772.871	471.641
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>750.740</b>	<b>194.633</b>
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	750.740	194.633
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.373.767</b>	<b>2.422.183</b>
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.373.326	2.147.380
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	441	274.803
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>702.511</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.599.889</b>	<b>3.088.457</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>70.512.982</b>	<b>61.265.086</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	695.191
Contributi da ricevere	-	-695.191
Contratti futures	-36.251.520	-30.434.667
Controparte c/contratti futures	36.251.520	30.434.667

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.255.274</b>	<b>2.459.926</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	13.356.321	8.898.317
10-b) Anticipazioni	-1.064.668	-899.552
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.012.158	-5.099.289
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.319	-4.692
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-344.309	-434.858
10-h) Altre uscite previdenziali	-330	-
10-i) Altre entrate previdenziali	330.737	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.822.715</b>	<b>4.572.601</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.286.859	946.148
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.535.856	3.626.453
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-124.782</b>	<b>-123.852</b>
40-a) Società di gestione	-94.476	-102.211
40-b) Depositario	-30.306	-21.641
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.697.933</b>	<b>4.448.749</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-2.800</b>	<b>-2.730</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	378.521	301.960
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-40.995	-34.642
60-c) Spese generali ed amministrative	-38.649	-38.487
60-d) Spese per il personale	-27.182	-22.693
60-g) Oneri e proventi diversi	56.683	65.935
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-441	-274.803
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-330.737	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.950.407</b>	<b>6.905.945</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-702.511</b>	<b>-800.614</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>9.247.896</b>	<b>6.105.331</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2024	<b>5.588.984,956</b>		<b>61.265.086</b>
a) Quote emesse	1.090.657,694	13.687.058	
b) Quote annullate	(543.162,059)	(7.431.784)	
c) Variazione del valore quota		2.992.622	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			9.247.896
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>6.136.480,591</b>		<b>70.512.982</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2023 è di Euro 10,962.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2024 è di Euro 11,491.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate di Euro 6.255.274 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico

### Informazioni sullo stato patrimoniale

#### ATTIVITA'

#### 20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 71.431.874

##### Depositi bancari (voce 20-a)

La voce, ammontante ad Euro 1.472.629, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2024 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

#### Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, d)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	11.234.202	14,96
US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	3.176.289	4,23
US TREASURY N/B 15/02/2034 4	US91282CJZ59	2.056.616	2,74
US TREASURY N/B 31/10/2028 1,375	US91282CDF59	1.866.132	2,48
US TREASURY N/B 15/05/2052 2,875	US912810TG31	1.601.858	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	1.450.792	1,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	1.375.741	1,83
US TREASURY N/B 31/08/2025 2,75	US9128284Z04	1.354.436	1,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2033 2,6	DE000BU2Z015	1.295.368	1,72
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	1.217.620	1,62
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	1.098.152	1,46

Rendiconto Comparto Bilanciato Prudente

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	1.062.808	1,41
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	993.611	1,32
US TREASURY N/B 31/07/2029 2,625	US91282CFC01	936.255	1,25
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2027 1	CA135087F825	932.755	1,24
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2034 4,5	GB00B52WS153	914.204	1,22
MICROSOFT CORP	US5949181045	843.893	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	810.618	1,08
NVIDIA CORP	US67066G1040	809.049	1,08
APPLE INC	US0378331005	767.000	1,02
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2026 ,375	GB00BNNNGP668	717.458	0,96
US TREASURY N/B 15/11/2041 3,125	US912810QT88	715.043	0,95
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2047 1,5	GB00BDCHBW80	620.816	0,83
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	550.344	0,73
TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	444.448	0,59
US TREASURY N/B 31/01/2030 3,5	US91282CGJ45	432.369	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2034 2,2	DE000BU22023	430.032	0,57
AMAZON.COM INC	US0231351067	427.208	0,57
US TREASURY N/B 15/02/2027 2,25	US912828V988	422.327	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2034 3	FR001400QMF9	389.569	0,52
COCA-COLA CO/THE 01/06/2030 1,65	US191216CV08	374.461	0,50
US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625	US912828ZE35	363.560	0,48
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	360.300	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	346.743	0,46
BUNDESOBLIGATION 12/04/2029 2,1 (18/01/2024)	DE000BU25026	308.818	0,41
BELGIUM KINGDOM 22/06/2038 1,9	BE0000336454	300.433	0,40
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	291.375	0,39
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	290.629	0,39
PEPSICO INC 01/05/2030 1,625	US713448EZ78	288.297	0,38
AMERICAN HONDA FINANCE 15/02/2028 3,5	US02665WCE93	287.998	0,38
BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 VARIABLE (22/05/2018)	US06051GHD43	276.036	0,37
TORONTO-DOMINION BANK 06/01/2026 ,75	US89114QCP19	272.357	0,36
MICROSOFT CORP 17/03/2052 2,921	US594918CE21	261.644	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	260.908	0,35
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	259.015	0,34
BANK OF NOVA SCOTIA 10/01/2025 1,45	US06417XAB73	255.853	0,34
TESLA INC	US88160R1014	239.062	0,32
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 15/02/2025 3,75	US29379VBE20	236.363	0,31
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	236.329	0,31
REPUBLIC OF AUSTRIA 23/05/2034 2,4	AT0000A10683	218.288	0,29
Altri		21.657.190	28,86
<b>Totale portafoglio</b>		<b>68.332.672</b>	<b>90,97</b>

**Operazioni in contratti derivati**

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-1.121.312
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-31.873.466
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-3.256.742
<b>Totale</b>				<b>-36.251.520</b>

**Operazioni stipulate e non ancora regolate**

Al 31 dicembre 2024 sono in essere le seguenti operazioni di acquisto di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
DSV A/S	DK0060079531	27/12/2024	02/01/2025	16	DKK	7,4602	-3.317
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	27/12/2024	02/01/2025	4.219	EUR	1,0000	-450.870
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	27/12/2024	07/01/2025	101	EUR	1,0000	-15.356
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	27/12/2024	02/01/2025	28	EUR	1,0000	-11.438
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	27/12/2024	02/01/2025	24	EUR	1,0000	-6.833
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	27/12/2024	02/01/2025	54	DKK	7,4602	-4.628
SCHIBSTED ASA-B SHS	NO0010736879	27/12/2024	02/01/2025	126	NOK	11,8435	-3.570
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	27/12/2024	02/01/2025	127	SEK	11,4795	-2.968
ZEALAND PHARMA A/S	DK0060257814	27/12/2024	02/01/2025	36	DKK	7,4602	-3.549
<b>Totale</b>							<b>-502.529</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DIVIDENDI	5.765
<b>Totale</b>	<b>5.765</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DIVISA	17
<b>Totale</b>	<b>17</b>

**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	2.869.061	5.492.790	21.550.795	-	29.912.646
Titoli di Debito quotati	-	349.453	11.725.121	-	12.074.574
Titoli di Capitale quotati	173.802	1.501.572	12.696.230	16.125	14.387.729
Quote di OICR	-	11.957.723	-	-	11.957.723
Depositi bancari	1.472.629	-	-	-	1.472.629
<b>Totale</b>	<b>4.515.492</b>	<b>19.301.538</b>	<b>45.972.146</b>	<b>16.125</b>	<b>69.805.301</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	17.108.211	12.074.574	11.379.791	312.154	40.874.730
EUR	8.361.851	-	13.324.801	1.079.303	22.765.955
GBP	3.418.145	-	863.166	26.728	4.308.039
CAD	932.755	-	216.060	26.506	1.175.321
CHF	-	-	312.243	4.215	316.458
DKK	-	-	158.447	1.229	159.676
AUD	91.684	-	-	15.053	106.737
SEK	-	-	67.249	4.995	72.244
NOK	-	-	23.695	2.446	26.141
<b>Totale</b>	<b>29.912.646</b>	<b>12.074.574</b>	<b>26.345.452</b>	<b>1.472.629</b>	<b>69.805.301</b>

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	5.053	EUR	19.520
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	105.091	EUR	11.234.202
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	620	EUR	173.877
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.706	EUR	259.015
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	710	EUR	290.629
BLACKROCK INC	US09290D1019	31	USD	30.589
<b>Totale</b>				<b>12.007.832</b>

**Durata media finanziaria**

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	-	6,774	6,615	6,619
Titoli di Stato quotati	6,412	8,675	7,239	7,424
Totale obbligazioni	6,412	8,562	7,019	7,192

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-39.204.717	33.794.506	-5.410.211	72.999.223
Titoli di Debito quotati	-3.226.772	792.990	-2.433.782	4.019.762
Titoli di capitale quotati	-22.070.813	22.397.873	327.060	44.468.686
Quote di OICR	-2.610.666	2.501.190	-109.476	5.111.856
<b>Totale</b>	<b>-67.112.968</b>	<b>59.486.559</b>	<b>-7.626.409</b>	<b>126.599.527</b>

**Commissioni di negoziazione**

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Stato	-	-	-	72.999.223	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.019.762	-
Titoli di Capitale quotati	-6.227	-6.385	-12.611	44.468.686	0,028
Quote di OICR	-	-	-	5.111.856	-
<b>Totale</b>	<b>-6.227</b>	<b>-6.385</b>	<b>-12.611</b>	<b>126.599.527</b>	<b>0,010</b>

**Ratei e risconti attivi (voce 20-l)**

La voce, ammontante ad Euro 391.420, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del Bilancio in esame.

**Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)**

La voce, pari a Euro 32.886 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	21.623
Crediti per commissioni di retrocessione	11.236
Crediti per penali CSDR da rimborsare	27
<b>Totale</b>	<b>32.886</b>

**Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)**

La voce, pari ad Euro 1.202.267, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 3.680.997**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro (1.283.523), comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e dei trasferimenti delle posizioni tra comparti del fondo (switch) di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 4.964.520, è così composta:

Crediti verso Gestori	4.960.705
Altri Crediti	2.991
Risconti Attivi	824
<b>Totale</b>	<b>4.964.520</b>

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 772.871****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 772.871, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	128.623
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	119.520
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	109.857
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	99.726
Erario ritenute su redditi da capitale	85.162
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	79.291
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	78.192
Debiti verso aderenti – Riscatto immediato parziale	56.309
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	15.195
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	996
<b>Totale</b>	<b>772.871</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 750.740**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per operazioni da regolare	518.370
Debiti per commissioni di overperformance	210.301
Debiti per commissione di gestione	15.564
Debiti per commissioni banca depositaria	6.198
Debiti per altre commissioni	307
<b>Totale</b>	<b>750.740</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.373.767**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 2.373.326, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	2.351.156
Fornitori	11.273
Fatture da ricevere	8.228
Altri debiti	1.452
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	915
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	298
Debiti verso Amministratori	4
<b>Totale</b>	<b>2.373.326</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 1.452, è composta principalmente dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 441, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

### **Conti d'ordine**

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (36.251.520)

### **Informazioni sul conto economico**

### **10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 6.255.274**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

#### **Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 13.356.321, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 6.268.050;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 6.219.993;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2024 per Euro 868.278.

#### **Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.064.668), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

#### **Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (6.012.158), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-3.883.555
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-670.419
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-561.096
Trasferimento posizione individuale in uscita	-430.475
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-228.323
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-165.778

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-72.512
<b>Totale</b>	<b>-6.012.158</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (10.319), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (344.309), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (330), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 330.737, è costituita da attribuzione quote per investimento avanzo.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.822.715**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	621.749	483.134
Titoli di debito quotati	439.666	466.162
Titoli di capitale quotati	190.367	3.213.206
Quote di OICVM - Prezzi	-	702.622
Depositi bancari	35.077	628
Futures	-	-2.379.463
Commissioni di retrocessione	-	44.403
Commissioni di negoziazione	-	-12.611
Sopravvenienze attive	-	38.547
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	55
Sopravvenienze passive	-	-4.837
Altri costi	-	-16.039
Altri ricavi	-	49
<b>Totale</b>	<b>1.286.859</b>	<b>2.535.856</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono a bolli e spese ed arrotondamenti passivi.

Gli "Altri ricavi" si riferiscono a proventi diversi e arrotondamenti attivi.

**40 - Oneri di gestione (124.782)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (94.476), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (30.306), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (2.800)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 378.521, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	274.803
Quote associative	98.628
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3.060
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	2.030
<b>Totale</b>	<b>378.521</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (40.995), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto dal Service per Euro (40.441) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (554).

Il costo del Service amministrativo è così composto:

Spese per servizi amministrativi	-21.874
Spese per servizi amministrativi - Canoni e Servizi IT	-8.866
Spese per servizi amministrativi - Amministrazione titoli	-9.319
Spese per Servizi Amm.vi - consulting services	-382
<b>Totale</b>	<b>-40.441</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (38.649), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	-14.500
Advisor IORP II	-3.497
Funzione di Gestione del Rischio	-3.053
Contributo annuale Covip	-2.800
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-2.774
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-2.774
Contratto fornitura servizi	-2.610
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-2.029
Spese per funzione finanza	-1.692
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-1.145

Spese hardware e software	-515
Bolli e Postali	-467
Spese per stampa ed invio certificati	-316
Servizi vari	-267
Spese varie	-138
Rimborsi spese altri consiglieri	-52
Imposte e Tasse diverse	-20
<b>Totale</b>	<b>-38.649</b>

#### **Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce, di Euro (27.182), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-14.002
Retribuzioni Direttore	-13.037
Rimborsi spese trasferite Direttore	-143
<b>Totale</b>	<b>-27.182</b>

#### **Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro 56.683, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	29.786
Eccedenze di cassa	26.417
Sopravvenienze attive	445
Altri ricavi e proventi	58
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-19
Oneri bancari	-4
<b>Totale</b>	<b>56.683</b>

#### **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (441), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

#### **Investimento avanzo copertura oneri (voce 60-l)**

La voce, di Euro (330.737), si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto.

### **80 – Imposta sostitutiva (702.511)**

La voce, pari a Euro (702.511), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 4. - ALLEGATI

Nei paragrafi seguenti sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

### 4.1. Comparto AZIONARIO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	08/01/2024	10/01/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	1.900	9.813	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/01/2024	12/01/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	24.628	120.205	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/01/2024	22/01/2024	IT0000072170	FINECOBANK BANC	8.757	123.246	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/01/2024	30/01/2024	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	43.855	488.852	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	18/01/2024	22/01/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	584	36.485	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/02/2024	29/02/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	779	50.656	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/02/2024	04/03/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	665	44.229	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/03/2024	01/04/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	846	60.785	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/04/2024	08/04/2024	FR0000131104	BNP PARIBAS	2.039	137.647	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/05/2024	29/05/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.240	87.931	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/06/2024	18/06/2024	FR0000131104	BNP PARIBAS	3.383	196.456	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/07/2024	30/07/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	2.482	162.316	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/08/2024	09/08/2024	FR0000130809	SOCIETE GENERAL	66	1.366	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/08/2024	09/08/2024	IT0005244402	BFF BANK SPA	401	3.802	EUR	Str finanz.emessi/coll.da Banca Dep
A	16/10/2024	17/10/2024	US8085131055	SCHWAB CHARLES	2.310	167.505	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2024	21/10/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	24.455	157.823	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/10/2024	04/11/2024	FR0000130809	SOCIETE GENERAL	2.327	60.201	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/11/2024	11/11/2024	IT0005244402	BFF BANK SPA	6.527	58.087	EUR	Str finanz.emessi/coll.da Banca Dep
V	15/11/2024	15/11/2024	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	47.979	605.351	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	21/11/2024	25/11/2024	FR0000130809	SOCIETE GENERAL	1.959	52.231	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/11/2024	29/11/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	6.098	42.643	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/12/2024	10/12/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	15.097	114.352	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/12/2024	12/12/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	14.000	108.505	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/12/2024	12/12/2024	IT0005508921	BANCA MONTE DEI	30.000	191.595	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/12/2024	13/12/2024	IT0005218380	BANCO BPM SPA	22.000	170.654	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	FR0000130809	SOCIETE GENERAL	122	3.262	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	02/01/2024	04/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WALMART INC	822,00	130.845,43	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/01/2024	10/01/2024	BANCA AKROS SPA	LEONARDO SPA	3.500,00	57.005,98	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/01/2024	12/01/2024	BANCA AKROS SPA	A2A SPA	32.000,00	61.012,59	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/01/2024	12/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ING GROEP NV	5.556,00	71.693,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/01/2024	15/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BAYERISCHE MOTO	1.212,00	119.950,53	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/01/2024	18/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANK OF AMERICA	2.440,00	77.737,71	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/01/2024	18/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	IBERDROLA SA R	13.819,00	2.750,11	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/01/2024	19/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO SANTANDER	22.296,00	81.913,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/01/2024	19/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PROGRESSIVE COR	834,00	142.055,45	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/01/2024	19/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	STANDARD CHARTE	18.507,00	106.117,35	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/01/2024	19/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HSBC HOLDINGS P	20.798,00	122.769,30	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/01/2024	22/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CAPGEMINI SA	630,00	123.902,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/01/2024	31/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PUBLICIS GROUPE	201,00	18.594,04	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/01/2024	31/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ENGIE	1.906,00	27.749,88	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/01/2024	31/01/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	IBERDROLA SA	1.655,00	18.115,28	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/01/2024	02/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NEWMONT CORP	6.344,00	221.046,29	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/02/2024	06/02/2024	BANCA AKROS SPA	TECHNOGYM SPA	3.500,00	32.392,33	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/02/2024	09/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DEUTSCHE LUFTHA	29.512,00	226.395,24	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/02/2024	12/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DANONE	2.101,00	129.777,67	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/02/2024	12/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NESTLE SA REG	737,00	72.433,09	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/02/2024	15/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITED RENTALS	142,00	90.405,45	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/02/2024	21/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALLSTATE CORP	869,00	141.144,22	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/02/2024	21/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PROGRESSIVE COR	155,00	29.431,98	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/02/2024	21/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS HEALTHI	2.363,00	130.174,68	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/02/2024	22/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ANTOFAGASTA PLC	6.042,00	110.639,85	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/02/2024	23/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PAYPAL HOLDINGS	1.276,00	73.400,81	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/02/2024	23/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PNC FINANCIAL S	190,00	27.641,59	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/02/2024	26/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MICRON TECHNOLO	485,00	41.577,90	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/02/2024	26/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HERSHEY FOODS	453,00	86.862,02	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/02/2024	29/02/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASML HOLDING	289,00	254.293,68	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/02/2024	04/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ADVANCED MICRO	275,00	52.105,43	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/02/2024	04/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	RENAULT SA	2.300,00	88.948,42	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/03/2024	05/03/2024	BANCA AKROS SPA	FIERA MILANO	6.517,00	21.606,39	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/03/2024	05/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BARCLAYS PLC	45.572,00	77.682,93	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/03/2024	13/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PEPSICO INC	548,00	90.198,07	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/03/2024	13/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PAYPAL HOLDINGS	666,00	39.991,47	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/03/2024	15/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	RIO TINTO PLC	979,00	47.472,46	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	13/03/2024	15/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ANTOFAGASTA PLC	4.275,00	80.537,15	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/03/2024	18/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PRUDENTIAL PLC	19.154,00	155.615,13	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/03/2024	18/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HSBC HOLDINGS P	34.241,00	200.897,03	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/03/2024	19/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VONOVIA SE	3.230,00	77.494,16	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/03/2024	19/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DAIMLER TRUCK H	2.877,00	134.758,47	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/03/2024	20/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NVIDIA CORP	172,00	155.917,70	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/03/2024	25/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MICRON TECHNOLO	586,00	66.467,26	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/03/2024	25/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WESTERN DIGITAL	688,00	44.737,89	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/03/2024	26/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	STORA ENSO OYJ	10.881,00	137.451,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/03/2024	28/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO SANTANDER	18.742,00	83.675,33	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2024	08/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	L OREAL	313,00	130.707,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2024	08/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MCDONALD S CORP	165,00	45.349,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2024	08/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LAMB WESTON HOL	823,00	73.217,11	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2024	08/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	KERRY GROUP PLC	2.154,00	168.462,88	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/04/2024	09/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INTEL CORP	2.919,00	113.038,63	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/04/2024	09/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CADENCE DESIGN	153,00	47.262,34	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/04/2024	11/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMCAST CORP CL	1.525,00	61.140,15	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/04/2024	11/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DELL TECHNOLOGI	345,00	42.320,62	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/04/2024	16/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	S&P GLOBAL INC	140,00	58.533,99	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/04/2024	18/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LVMH MOET HENNE	69,00	54.763,08	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/04/2024	18/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALBEMARLE CORP	350,00	40.184,29	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/04/2024	22/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ADYEN NA	31,00	44.093,61	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2024	23/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PHILLIPS 66	123,00	19.104,08	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2024	23/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PINTEREST INC C	2.900,00	94.174,24	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/04/2024	24/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALPHABET INC CL	450,00	70.435,58	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/04/2024	25/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CHENIERE ENERGY	490,00	78.145,83	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/04/2024	25/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NETFLIX INC	91,00	52.485,82	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/04/2024	25/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CITIGROUP INC	355,00	22.207,89	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FNM SPA	3.000,00	1.341,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DANIELI CO RSP	900,00	21.545,89	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INTERPUMP GROUP	2.270,00	94.150,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ERG SPA	380,00	9.194,64	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BUZZI SPA	360,00	11.953,30	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BOSTON SCIENTIF	1.361,00	100.723,03	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITED PARCEL S	350,00	50.650,20	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FIERA MILANO	1.000,00	3.808,02	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BIOGEN INC	225,00	46.034,86	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SARAS SPA	970,00	1.721,25	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VISA INC CLASS	200,00	55.577,18	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MAIRE TECNIMONT	1.400,00	10.300,02	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/04/2024	26/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SAIPEM SPA	890,00	1.946,21	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BPER BANCA S.P.	11.000,00	51.824,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AZA SPA	6.500,00	11.710,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ARNOLDO MONDADO	11.000,00	24.505,96	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AZIMUT HOLDING	570,00	13.862,12	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ESPRINET SPA	2.000,00	10.026,99	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BRUNELLO CUCINE	120,00	11.347,32	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FINCOBANK BANC	8.757,00	122.777,43	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FINCANTIERI CAN	15.000,00	10.774,69	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	OVS SPA	570,00	1.383,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	TECHNOGYM SPA	500,00	4.418,32	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PIRELLI & C. SP	3.900,00	23.264,04	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ORSERO SPA	500,00	7.057,47	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EL.EN. SPA	400,00	4.587,45	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCA MONTE DEI	21.500,00	93.537,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MFE MEDIAFOREUR	1.200,00	4.581,99	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/04/2024	29/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MFE MEDIAFOREUR	3.300,00	8.965,06	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/04/2024	30/04/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LONZA GROUP AG	253,00	132.275,55	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/04/2024	02/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NATIONAL GRID P	11.061,00	116.726,63	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/05/2024	08/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EATON CORP PLC	175,00	57.037,95	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/05/2024	14/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	S&P GLOBAL INC	106,00	45.814,63	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/05/2024	14/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS HEALTHI	2.363,00	124.941,12	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/05/2024	15/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ORACLE CORP	2.142,00	249.079,65	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2024	15/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AVALONBAY COMM	255,00	50.231,14	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/05/2024	23/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LAM RESEARCH CO	60,00	57.505,85	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/05/2024	23/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HOME DEPOT INC	195,00	64.931,24	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/05/2024	23/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CITIGROUP INC	752,00	48.167,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/05/2024	23/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	JOHNSON CONTROL	571,00	41.188,51	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/05/2024	24/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SCHLUMBERGER LT	2.337,00	109.136,79	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/05/2024	30/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALIBABA GROUP H	586,00	46.148,13	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	29/05/2024	30/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MARRIOTT INTL A	430,00	98.286,02	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/05/2024	31/05/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CRH PLC	2.645,00	162.820,36	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/05/2024	03/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NATIONAL GRID -	3.226,00	4.608,76	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/06/2024	06/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	L OREAL	418,00	189.620,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/06/2024	06/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CAPGEMINI SA	237,00	45.043,29	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/06/2024	06/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	REPSOL YPF SA	8.562,00	123.840,87	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/06/2024	06/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DANONE	1.072,00	64.140,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/06/2024	07/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASM INTERNATION	143,00	95.040,59	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/06/2024	10/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ROCHE HOLDING A	362,00	86.272,71	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/06/2024	10/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NOVARTIS AG REG	877,00	82.912,69	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/06/2024	11/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PRUDENTIAL PLC	19.154,00	141.308,55	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/06/2024	13/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SANDVIK AB	7.112,00	1.570.200,00	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/06/2024	13/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	APPLE INC	710,00	147.312,90	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/06/2024	13/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ORACLE CORP	938,00	126.155,16	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/06/2024	13/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ORACLE CORP	316,00	44.032,54	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/06/2024	13/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNUM GROUP	2.917,00	145.978,90	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/06/2024	14/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PUBLICIS GROUPE	1.368,00	138.359,55	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/06/2024	14/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GE VERNOVA LLC	174,00	30.786,25	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/06/2024	17/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LDN STOCK EX GR	1.025,00	95.994,69	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/06/2024	18/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SAFRAN SA	1.044,00	207.070,75	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/06/2024	18/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DASSAULT AVIATI	677,00	116.634,75	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/06/2024	18/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BNP PARIBAS	3.383,00	196.456,44	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/06/2024	20/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LLOYDS BANKING	222.944,00	123.170,52	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/06/2024	21/06/2024	BNP PARIBAS S.A.	FUT EURO FX CU	2,00	269.712,50	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/06/2024	26/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BIOGEN INC	184,00	41.375,49	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/06/2024	26/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BOOKING HOLDING	13,00	52.183,41	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/06/2024	27/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MERCK KGAA	845,00	127.002,11	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/06/2024	27/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	APPLE INC	700,00	149.715,48	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/06/2024	27/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PARKER HANNIFIN	201,00	100.847,25	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/06/2024	27/06/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PAYPAL HOLDINGS	1.731,00	100.832,60	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/07/2024	02/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ELI LILLY + CO	70,00	63.982,42	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/07/2024	02/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DR HORTON	157,00	21.552,72	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/07/2024	02/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EATON CORP PLC	182,00	56.813,79	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/07/2024	02/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SYSCO CORP	1.951,00	137.571,10	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/07/2024	02/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EMERSON ELECTRI	252,00	27.325,37	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	02/07/2024	03/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NEW LINDE PLC	207,00	88.352,66	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/07/2024	05/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	STRYKER CORP	152,00	50.538,36	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/07/2024	05/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMCAST CORP CL	3.606,00	137.339,79	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/07/2024	08/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LEONARDO SPA	3.147,00	71.824,95	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/07/2024	08/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	XYLEM INC	448,00	59.899,58	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/07/2024	08/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DELL TECHNOLOGI	390,00	54.243,42	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/07/2024	08/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COSTCO WHOLESAL	53,00	46.858,84	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/07/2024	09/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HERMES INTERNAT	16,00	33.991,18	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/07/2024	10/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS AG REG	675,00	120.165,72	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/07/2024	10/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HERMES INTERNAT	23,00	48.083,06	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/07/2024	12/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DR HORTON	340,00	50.728,63	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/07/2024	12/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DUKE ENRGY	758,00	79.139,99	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/07/2024	15/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WELLS FARGO + C	1.654,00	93.396,05	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/07/2024	16/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CATERPILLAR INC	240,00	83.157,54	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/07/2024	16/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CONOCOPHILLIPS	1.427,00	163.831,43	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/07/2024	17/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NATIONAL GRID P	2.473,00	23.433,69	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/07/2024	17/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	METLIFE INC	1.588,00	119.805,02	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/07/2024	17/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HILTON INC	221,00	50.514,54	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/07/2024	17/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LOWE S COS INC	239,00	57.333,52	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/07/2024	17/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITEDHEALTH GR	334,00	181.979,70	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/07/2024	23/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	RWE AG	4.230,00	138.403,10	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/07/2024	23/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WALT DISNEY CO/	595,00	55.873,94	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/07/2024	24/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NESTLE SA REG	1.783,00	169.119,20	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/07/2024	24/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NXP SEMICONDUCT	140,00	36.500,32	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/07/2024	25/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMAZON.COM INC	391,00	70.759,34	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/07/2024	25/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LAMB WESTON HOL	709,00	45.356,59	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/07/2024	26/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASML HOLDING	185,00	153.940,45	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/07/2024	26/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DUKE ENRGY	5.354,00	574.129,88	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/07/2024	26/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HUBSPOT INC	82,00	40.629,13	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/07/2024	30/07/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SCHWAB CHARLES	2.482,00	162.315,88	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/07/2024	01/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WHITBREAD PLC	2.773,00	79.841,10	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/07/2024	02/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMPASS GROUP P	1.537,00	36.794,05	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/08/2024	02/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EXXON MOBIL COR	367,00	42.862,81	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/08/2024	02/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CHEVRON CORP	405,00	61.948,47	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/08/2024	05/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ROYAL CARIBBEAN	728,00	100.302,87	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	02/08/2024	05/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MODERNA INC	931,00	83.298,07	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/08/2024	06/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MICRON TECHNOLO	742,00	66.895,15	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/08/2024	06/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	APPLIED MATERIA	384,00	70.561,98	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/08/2024	06/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	TESLA MOTORS IN	669,00	133.270,89	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/08/2024	12/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ELI LILLY + CO	29,00	25.913,51	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/08/2024	14/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ELI LILLY + CO	70,00	63.511,14	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/08/2024	14/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HCA HEALTHCARE	273,00	100.375,34	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/08/2024	14/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	META PLATFORMS	93,00	49.126,56	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/08/2024	14/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UBER TECHNOLOGI	1.222,00	86.645,75	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/08/2024	28/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	S&P GLOBAL INC	97,00	49.057,22	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/08/2024	29/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PNC FINANCIAL S	693,00	125.839,55	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/08/2024	02/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BP PLC	5.878,00	25.247,84	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/08/2024	30/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMERICAN EXPRES	170,00	44.188,35	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/08/2024	30/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ADOBE INC	114,00	65.308,46	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/08/2024	30/08/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EATON CORP PLC	540,00	164.195,97	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/08/2024	03/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ABBVIE INC WHEN	453,00	88.088,86	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/09/2024	05/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASML HOLDING	171,00	133.914,41	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/09/2024	05/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VISA INC CLASS	491,00	137.741,77	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/09/2024	05/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DUKE ENRGY	825,00	96.407,09	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/09/2024	05/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WELLTOWER INC	1.331,00	165.431,59	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/09/2024	05/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ZIMMER HOLDINGS	377,00	43.191,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/09/2024	06/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ANTOFAGASTA PLC	5.038,00	87.298,30	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/09/2024	06/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	XYLEM INC	1.206,00	153.025,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/09/2024	06/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ANTHEM INC	302,00	162.471,95	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/09/2024	06/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EMERSON ELECTRI	1.977,00	195.930,54	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/09/2024	09/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VONOVIA SE	3.038,00	100.324,49	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/09/2024	10/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CROWDSTRIKE HOL	360,00	88.851,48	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/09/2024	10/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AUTOMATIC DATA	591,00	162.741,30	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/09/2024	11/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INFINEON TECHNO	3.027,00	88.509,78	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/09/2024	12/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WALT DISNEY CO/	252,00	22.001,83	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/09/2024	16/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITED PARCEL S	882,00	111.651,46	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/09/2024	18/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMAZON.COM INC	687,00	128.449,47	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/09/2024	18/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WELLTOWER INC	1.331,00	170.598,02	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/09/2024	20/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ADVANCED MICRO	2.550,00	401.692,75	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/09/2024	20/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	IRON MOUNTAIN I	1.919,00	218.143,90	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	19/09/2024	23/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMADEUS IT GROU	2.299,00	151.793,73	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/09/2024	26/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BASF SE	3.359,00	153.606,01	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/09/2024	26/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	THERMO FISHER S	54,00	32.322,61	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/09/2024	26/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNION PACIFIC C	227,00	55.753,65	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/09/2024	27/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LVMH MOET HENNE	205,00	127.173,31	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/09/2024	27/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CIE FINANCIERE	1.000,00	121.578,01	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/09/2024	27/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AXA SA	1.952,00	69.294,43	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/09/2024	01/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NOVO NORDISK A/	2.010,00	1.627.652,90	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/09/2024	30/09/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMPHENOL CORP	1.922,00	124.669,17	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/09/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PERNOD RICARD S	163,00	22.146,85	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/09/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VINCI SA	1.131,00	119.138,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/10/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HEWLETT PACKARD	2.963,00	59.115,85	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/10/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BROADCOM INC	444,00	74.150,46	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/10/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GENERAL ELECTRI	651,00	120.389,80	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/10/2024	02/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	TARGET CORP	243,00	36.950,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/10/2024	03/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ARKEMA	1.199,00	104.130,37	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/10/2024	03/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EXXON MOBIL COR	492,00	59.557,30	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/10/2024	03/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CHEVRON CORP	503,00	75.601,14	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/10/2024	07/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AIR LIQUIDE SA	777,00	130.577,07	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2024	08/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	E.ON AG	7.900,00	102.397,29	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2024	08/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ELECTROLUX AB S	11.433,00	1.180.797,90	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/10/2024	09/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FISERV INC	951,00	179.036,58	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/10/2024	10/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PFIZER INC	2.644,00	79.791,41	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/10/2024	16/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BARCLAYS PLC	19.453,00	45.240,25	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/10/2024	23/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNIVERSAL MUSIC	3.276,00	78.142,28	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/10/2024	24/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EPIROC AB A	11.196,00	2.309.876,34	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/10/2024	28/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CIE FINANCIERE	610,00	78.261,51	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/10/2024	28/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MONCLER SPA	2.266,00	123.895,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/10/2024	30/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASM INTERNATION	145,00	74.883,86	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LLOYDS BANKING	112.923,00	62.431,73	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/10/2024	01/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMPAGNIE DE SA	254,00	21.007,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CADENCE DESIGN	224,00	64.696,24	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DISCOVER FINANC	498,00	77.424,33	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MERCK + CO. INC	1.007,00	105.260,29	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	EATON CORP PLC	314,00	107.730,35	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ABBVIE INC WHEN	190,00	38.245,69	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/10/2024	31/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	CONSTELLATION E	102,00	26.812,11	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/10/2024	04/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SOCIETE GENERAL	2.327,00	60.200,53	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/11/2024	05/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	REPUBLIC SERVIC	202,00	40.441,87	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/11/2024	05/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MOODYS CORP	150,00	68.624,64	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SCHNEIDER ELECT	200,00	47.806,31	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITED RENTALS	171,00	150.626,40	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	TARGA RESOURCES	501,00	93.747,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PALO ALTO NETWO	204,00	78.282,99	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PTC INC	519,00	102.496,14	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	JOHNSON CONTROL	1.829,00	148.587,18	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HILTON INC	286,00	70.128,04	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GENERAL ELECTRI	289,00	52.305,75	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	JACOBS SOLUTION	372,00	55.014,17	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	GE VERNOVA LLC	546,00	182.727,03	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INTUIT	427,00	278.246,76	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	07/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PNC FINANCIAL S	401,00	81.629,64	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	08/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PUBLICIS GROUPE	1.500,00	155.326,17	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/11/2024	08/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NORSK HYDRO ASA	20.137,00	1.401.809,75	NOK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/11/2024	08/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NESTLE SA REG	4.257,00	339.242,51	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/11/2024	11/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LLOYDS BANKING	110.021,00	60.277,39	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/11/2024	11/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BARRATT DEVELOP	24.484,00	106.263,56	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/11/2024	15/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BP PLC	29.443,00	111.602,20	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/11/2024	15/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WPP PLC	9.511,00	79.281,40	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/11/2024	15/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SHELL PLC NEW	11.457,00	290.070,41	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/11/2024	19/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	WILLIAMS COS IN	1.751,00	101.283,95	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/11/2024	20/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MARVELL TECHNOL	1.000,00	89.213,67	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/11/2024	20/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	JACOBS SOLUTION	645,00	85.605,90	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/11/2024	25/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNITED RENTALS	66,00	55.863,39	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/11/2024	26/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BROADCOM INC	575,00	94.766,12	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/11/2024	27/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO SANTANDER	25.017,00	110.970,92	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/11/2024	29/11/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NXP SEMICONDUCT	470,00	105.523,71	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/11/2024	03/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	NOVO NORDISK A/	423,00	316.803,44	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/12/2024	09/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UBS GROUP AG	2.753,00	79.758,77	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/12/2024	10/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MCKESSON CORP	127,00	74.947,80	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	09/12/2024	10/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ABBOTT LABORATO	537,00	61.643,52	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/12/2024	11/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LVMH MOET HENNE	186,00	122.060,07	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/12/2024	12/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SKF AB B SHARES	5.678,00	1.281.181,20	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/12/2024	12/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCA MEDIOLANU	17.000,00	192.483,68	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/12/2024	12/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AIR PRODUCTS &	370,00	116.161,77	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/12/2024	12/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALLSTATE CORP	994,00	191.589,19	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/12/2024	13/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MAIRE TECNIMONT	3.800,00	29.961,95	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/12/2024	13/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ENAV SPA	8.400,00	35.492,58	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/12/2024	16/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DR HORTON	802,00	119.427,61	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/12/2024	18/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	VISA INC CLASS	170,00	54.006,64	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS AG REG	70,00	13.294,74	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASSICURAZIONI G	123,00	3.320,13	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BPER BANCA S.P.	1.023,00	6.209,69	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INTESA SANPAOLO	2.841,00	10.945,69	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	L OREAL	13,00	4.399,41	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AIR LIQUIDE SA	28,00	4.352,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ERG SPA	269,00	5.213,71	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	A2A SPA	7.334,00	15.518,40	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ALLIANZ SE REG	22,00	6.514,09	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SOCIETE GENERAL	122,00	3.262,23	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO BILBAO VI	305,00	2.863,72	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MUENCHENER RUEC	7,00	3.509,84	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BANCO SANTANDER	1.471,00	6.473,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SCHNEIDER ELECT	47,00	11.316,65	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	RENAULT SA	72,00	3.346,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PUBLICIS GROUPE	46,00	4.753,95	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SAP AG	74,00	17.571,50	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ENEL SPA	660,00	4.489,83	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SANOFI	65,00	5.936,27	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DEUTSCHE TELEKO	330,00	9.637,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	INFINEON TECHNO	130,00	4.160,19	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMPAGNIE DE SA	58,00	4.957,98	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HERMES INTERNAT	3,00	6.889,24	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DANONE	99,00	6.366,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SAFRAN SA	15,00	3.165,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	LEONARDO SPA	165,00	4.224,44	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	TOTAL ENERGIES	99,00	5.135,17	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	IBERDROLA SA	525,00	6.805,48	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	E.ON AG	243,00	2.706,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	FRESENIUS SE +	102,00	3.422,85	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	MEDIOBANCA SPA	346,00	4.790,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AMADEUS IT GROU	70,00	4.686,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BASF SE	103,00	4.396,71	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNIPOL ASSICURA	1.753,00	20.641,90	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BRUNELLO CUCINE	199,00	20.605,82	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ASML HOLDING	22,00	15.154,14	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	COMMERZBANK AG	198,00	3.075,06	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ANHEUSER-BUSCH	24,00	1.159,24	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UNICREDIT SPA	82,00	3.090,09	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	ARGENX SE	9,00	5.386,84	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AKZO NOBEL	102,00	5.718,90	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SIEMENS ENERGY	66,00	3.301,92	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SAIPEM SPA	6.433,00	16.955,11	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	DSM FIRMENICH A	56,00	5.483,74	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	UCB SA	15,00	2.770,44	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AXA SA	97,00	3.271,11	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/12/2024	23/12/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	AIRBUS SE	27,00	4.234,21	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

## 4.2. Comparto BILANCIATO ETICO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	18/01/2024	18/01/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	43.468,00	678.187,74	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/05/2024	28/05/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	21.866,92	361.875,68	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/06/2024	21/06/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	43.090,00	738.390,24	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/07/2024	11/07/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	21.763,40	372.110,69	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/09/2024	03/09/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	11.330,43	190.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/11/2024	08/11/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	17.012,59	300.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/12/2024	09/12/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	633.230,73	11.241.745,11	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	13/12/2024	13/12/2024	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	633.230,00	11.154.346,43	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/12/2024	13/12/2024	IT0005398968	ANIMA ESALOGO A	1.007.695,13	11.000.000,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	19/12/2024	19/12/2024	IT0005398968	ANIMA ESALOGO A	950.467,29	10.170.000,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	13/03/2024	20/03/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SLOREP 3 03/34	50.000,00	49.477,50	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/10/2024	11/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	PLD 0.5 02/32	100.000,00	81.672,14	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/10/2024	11/10/2024	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	HON 4.125 11/34	100.000,00	109.378,05	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

### 4.3. Comparto BILANCIATO PRUDENTE - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
S	08/01/2024	28/12/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.232,00	3.253,62	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	08/01/2024	28/12/2023	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.232,00	3.250,37	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	11/01/2024	16/01/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	21,00	16.597,08	USD	Partecipazioni del Gruppo
A	22/01/2024	24/01/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	329,00	912,09	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	25/01/2024	29/01/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.876,00	5.280,83	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	16/02/2024	21/02/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	2.494,06	250.877,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	26/02/2024	28/02/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.418,00	7.140,56	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
A	16/02/2024	21/02/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	2.494,06	250.877,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	26/02/2024	28/02/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.418,00	7.140,56	EUR	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
V	06/03/2024	08/03/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.279,00	3.965,63	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	06/03/2024	08/03/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	22,00	18.161,78	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	06/03/2024	11/03/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	4.271,57	616.088,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
V	14/03/2024	18/03/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.128,00	3.592,73	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	14/03/2024	19/03/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	2.229,89	314.325,01	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	14/03/2024	19/03/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	4.869,31	494.332,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	19/03/2024	21/03/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.895,00	9.480,78	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	05/04/2024	10/04/2024	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	1.468,05	378.316,49	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
V	05/04/2024	10/04/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	3.469,98	496.067,77	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	09/04/2024	11/04/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	893,00	2.957,79	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	10/04/2024	12/04/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	9,00	7.139,36	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	17/04/2024	22/04/2024	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	32,05	8.045,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	17/04/2024	22/04/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	107,37	15.001,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	17/04/2024	22/04/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	1.321,89	133.974,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	22/04/2024	25/04/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	1.131,27	156.500,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	22/04/2024	26/04/2024	LU0335978606	EF EQ OCEAN-Z	670,77	246.501,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
V	23/04/2024	25/04/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	38,00	29.131,43	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
V	24/04/2024	26/04/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.545,00	5.413,45	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
A	07/05/2024	09/05/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.161,00	4.170,98	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	14/05/2024	16/05/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	7,00	5.602,41	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	21/05/2024	24/05/2024	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	10,39	2.749,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	21/05/2024	24/05/2024	LU0335978606	EF EQ OCEAN-Z	11,55	4.455,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	21/05/2024	24/05/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	107,96	15.114,00	EUR	Tit. emesso altra Soc. Gruppo Gest.

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	21/05/2024	24/05/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	1.787,61	182.533,00	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
V	10/06/2024	12/06/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	4.151,00	14.806,33	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	17/06/2024	19/06/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.675,00	5.624,80	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	21/06/2024	24/06/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	6,00	4.714,28	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	04/07/2024	08/07/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.486,00	5.323,11	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	24/07/2024	25/07/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	25,00	21.057,38	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	02/08/2024	06/08/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	969,00	3.346,57	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
A	14/08/2024	16/08/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.234,00	7.801,23	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	14/08/2024	20/08/2024	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.020,69	628.560,04	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	16/08/2024	19/08/2024	US09247X1019	BLACKROCK INC	3,00	2.613,33	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	16/08/2024	20/08/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.262,00	8.109,66	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	20/08/2024	22/08/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.718,00	6.180,20	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	04/09/2024	06/09/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.011,00	7.483,50	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	06/09/2024	10/09/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	3.029,00	11.223,62	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	11/09/2024	13/09/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	157,00	578,50	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
A	19/09/2024	23/09/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	3.783,00	14.318,03	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	16/10/2024	18/10/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.012,00	7.953,26	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	25/10/2024	30/10/2024	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	4.803,15	683.920,39	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
V	30/10/2024	01/11/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.881,00	7.413,62	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	07/10/2024	08/10/2024	US09290D1019	BLACKROCK FUNDI	38,00	36.083,54	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	25/10/2024	28/10/2024	US09290D1019	BLACKROCK FUNDI	31,00	30.260,68	USD	Partecipazioni del Gruppo Gestore
A	12/12/2024	16/12/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.055,00	7.942,53	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
V	12/12/2024	16/12/2024	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.578,00	10.028,98	EUR	Tit. emesso da Capogruppo Gestore
A	27/12/2024	02/01/2025	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	24,19	6.833,00	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	27/12/2024	02/01/2025	LU0335978606	EF EQ OCEAN-Z	27,75	11.438,00	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	27/12/2024	02/01/2025	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	4.219,26	450.870,00	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.
A	27/12/2024	07/01/2025	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	101,13	15.356,00	EUR	Tit.emesso altra Soc. Gruppo Gest.

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	09/01/2024	10/01/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO/GBP F	1,00	107.800,00	GBP	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	10/01/2024	11/01/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	2,00	274.212,50	USD	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	15/01/2024	16/01/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO/GBP F	3,00	323.268,75	GBP	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	24/01/2024	25/01/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	3,00	410.568,75	USD	Titolo emesso da Società Capogruppo

A	24/01/2024	25/01/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO/GBP F	1,00	107.187,50	GBP	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	08/04/2024	09/04/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EUR/CANADA	1,00	184.300,00	CAD	Broker del Gruppo Gestore
A	08/04/2024	09/04/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO/GBP F	1,00	107.512,50	GBP	Broker del Gruppo Gestore
A	08/04/2024	09/04/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	3,00	407.118,75	USD	Broker del Gruppo Gestore
V	22/04/2024	23/04/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EUR/CANADA	1,00	182.737,50	CAD	Broker del Gruppo Gestore
A	30/07/2024	31/07/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	3,00	406.125,00	USD	Broker del Gruppo Gestore
V	26/08/2024	27/08/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	4,00	559.275,00	USD	Broker del Gruppo Gestore
V	29/08/2024	30/08/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EUR/CANADA	1,00	186.525,00	CAD	Broker del Gruppo Gestore
V	29/08/2024	30/08/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	2,00	276.975,00	USD	Broker del Gruppo Gestore
V	09/09/2024	10/09/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	3,00	414.206,25	USD	Broker del Gruppo Gestore
A	11/11/2024	12/11/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO FX CU	2,00	266.312,50	USD	Broker del Gruppo Gestore
A	19/11/2024	20/11/2024	INTESA SANPAOLO S.P.A	FUT EURO/GBP F	5,00	522.956,25	GBP	Broker del Gruppo Gestore

## FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it).



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

### 4.4. APPENDICE NOTA INFORMATIVA - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

#### COMPARTO AZIONARIO

*(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)*

# FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it

Pec:

Fondopensione.db@actaliscertymail.it.



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

## COMPARTO BILANCIATO ETICO

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): \_\_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari allo: \_\_\_%

**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 SOSTENIBILITA'** 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?

Questo prodotto finanziario promuove in generale la sostenibilità ambientale, sociale e di governance e in particolare il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore Delegato sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali,
  - delle aziende appartenenti al settore della difesa/aerospazio,
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani, per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani;
- delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
- delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano.

Le limitazioni di cui sopra afferiscono agli investimenti diretti e non a quelli indiretti, effettuati tramite derivati su indici o OICVM. che, in ogni caso e a loro volta, sono classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR e pertanto ritenuti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.

- **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.

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

Non applicabile.

*In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile.

*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 del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



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

Sì. Essi sono misurati tramite un algoritmo del Gestore Delegato, che li mette in relazione indiretta con la qualità ESG del prodotto finanziario. Nello specifico, si ritiene che tali rischi aumentino al diminuire della disponibilità di dati ESG sugli emittenti (così come forniti dagli specialisti esterni utilizzati) o all'aumentare della presenza di emittenti con basse valutazioni ambientali, sociali o di governance. Sotto questo profilo, si ritiene che i rischi di sostenibilità, per un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali, siano sufficientemente contenuti quando:

- gli emittenti con rating ESG Combined minore o uguale a C- (su una scala che va da A+ a D-) non sono più del 10% delle attività del prodotto finanziario (sempre che abbiano passato il test di Good Governance descritto nei paragrafi successivi);
- la somma degli emittenti con rating ESG Combined minore o uguale a C- e di quelli senza rating ESG non sono più del 20% delle attività del prodotto finanziario (sempre che abbiano passato il test di Good Governance descritto nei paragrafi successivi).

Il rating ESG Combined a cui si fa riferimento è quello fornito da Refinitiv.



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

Sì, il prodotto finanziario considera i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale, le esclusioni e limitazioni risultanti dall'investimento in emittenti sostenibili ai sensi della SFDR, o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR.

In particolare, per quello che riguarda gli emittenti corporate:

- da un punto di vista valoriale, vengono esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, tabacco, gioco d'azzardo e quelli appartenenti al settore della difesa/aerospazio;
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, oggetto di investimenti diretti, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani (vedi anche il paragrafo successivo).



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

La strategia ESG del prodotto finanziario si basa su due pilastri:

1. la promozione di alcune caratteristiche ambientali e sociali;
2. la limitazione degli investimenti in emittenti a bassa qualità ESG.

Più in dettaglio:

- il rispetto dei diritti umani, attraverso l'esclusione di:
  - emittenti corporate coinvolti in armamenti controversi, come mine anti-uomo, munizioni a grappolo, armi biologiche, chimiche, accecanti, al fosforo bianco, nucleari, molte delle quali bandite anche da trattati internazionali;
  - emittenti corporate appartenenti al settore della difesa/aerospazio;
  - emittenti governativi sanzionati a livello di governo centrale per violazioni sistematiche dei diritti umani dalle Nazioni Unite;
- la protezione della salute umana, attraverso l'esclusione di emittenti corporate coinvolti nel tabacco;
- la protezione del benessere umano, attraverso l'esclusione di emittenti corporate coinvolti nel gioco d'azzardo.

Le esclusioni di cui sopra sono determinate dal Gestore Delegato sulla base di analisi svolte da fornitori terzi specializzati in campo ESG, in particolare:

- Vigeo per le armi controverse;
- Morningstar-Sustainability per le violazioni di diritti umani da parte dei Paesi;
- MSCI, ICE-BofA, utilizzando le loro classificazioni settoriali per individuare gli emittenti appartenenti ai settori del tabacco, gioco d'azzardo e difesa/aerospazio.

La qualità ESG del prodotto finanziario è controllata in modo da evitare una concentrazione elevata di emittenti a basso punteggio ESG, dove la concentrazione è presa in considerazione in termini assoluti (cioè, rispetto agli asset del prodotto finanziario) e non in termini relativi ad un indice di riferimento. In particolare, non più del 15% delle attività di questo prodotto finanziario può essere investito in emittenti senza punteggio E, S o G o con punteggio E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nei paragrafi successivi).

Il gestore usa punteggi ESG di fornitori terzi specializzati. In particolare:

- Refinitiv, per i punteggi ESG degli emittenti corporate;
- Morningstar-Sustainability, per i punteggi ESG dei Paesi.

La qualità ESG complessiva del prodotto finanziario è monitorata su base continuativa e gli emittenti con punteggi ESG inferiori a quelli sopra indicati sono rivalutati ad ogni riunione trimestrale del Comitato ESG del Gestore Delegato.

Le esclusioni e le limitazioni di cui sopra non si applicano alle posizioni rivenienti da look-through su OICVM (che, in ogni caso e a loro volta, sono classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR e pertanto ritenuti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario) e derivati su indici in portafoglio.

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 utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Le esclusioni e le limitazioni sui punteggi ESG, descritte nel paragrafo precedente rappresentano gli elementi vincolanti della strategia.

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

Non applicabile.

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

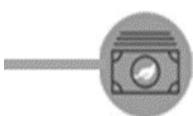
La valutazione delle pratiche di buona governance viene effettuata su tutti gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio con le seguenti modalità:

- per gli investimenti diretti in singoli emittenti:
  - conformità al Global Compact;
  - considerazione del punteggio del fattore G (Governance) maggiore o uguale a 25/100;

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

- per gli emittenti per i quali non sia disponibile un punteggio G viene attivato un processo di valutazione interna, sviluppato dalla SGR, basato su una decina di indicatori afferenti al bilancio, alla struttura del management, alle relazioni con la forza lavoro, alle politiche retributive, all'etica di business e alla compliance fiscale;
- per gli investimenti in OICR:
  - sono sempre ammessi i fondi "art. 8 e art. 9 SFDR" in quanto soggetti agli obblighi di verifica della buona governance;
  - i fondi "art 6" sono ammessi se garantiscono prassi di buona governance, cioè se il loro punteggio G è maggiore o uguale a 66,67/100 o previa verifica, a cura della SGR, che il Gestore terzo del prodotto "art. 6" in questione abbia formalizzato procedure di controllo delle prassi di buona governance sugli investimenti del prodotto stesso.

I punteggi G e l'accertamento di violazioni del Global Compact per singoli emittenti e per gli OICR cui si fa riferimento sono quelli prodotti dai fornitori terzi utilizzati dalla SGR.



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

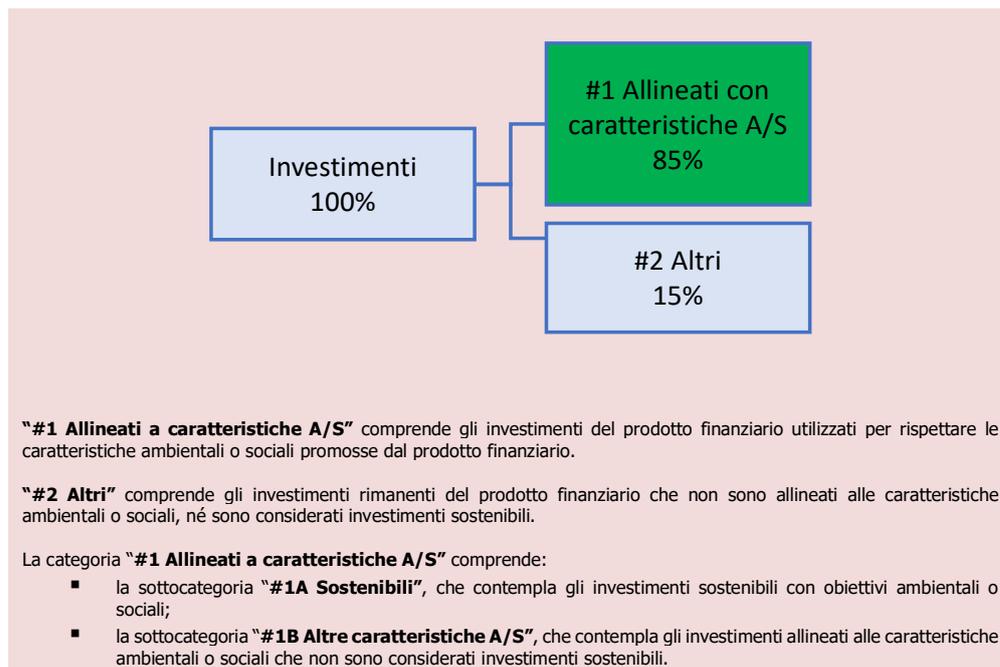
**L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'asset allocation strategica del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

In ogni caso, almeno l'85% degli asset del prodotto finanziario è investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che quindi hanno superato i criteri di esclusione e sono caratterizzati da uno score E, S e G superiore o uguale a 25/100. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.

Fino al 15% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") possono essere investiti in strumenti di mercato monetario, o consistere nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti corporate sprovvisti di uno score E, S o G, o con uno score E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nel paragrafo precedente). Gli emittenti sprovvisti dei punteggi sopra richiamati sono ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, aiutano a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi rispetteranno i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

Le soglie sopra menzionate dell'85% e del 15% saranno rispettate a meno condizioni di mercato straordinarie e sempre nell'interesse dei sottoscrittori.



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

L'attuazione della strategia ESG del prodotto finanziario generalmente non si basa sull'utilizzo di strumenti derivati con specifiche caratteristiche ESG. In ogni caso, il prodotto finanziario può utilizzare strumenti derivati, per soli fini di copertura dei rischi, allo scopo di gestire il proprio profilo di rischio/rendimento.



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

Non applicabile.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile     Energia nucleare

No

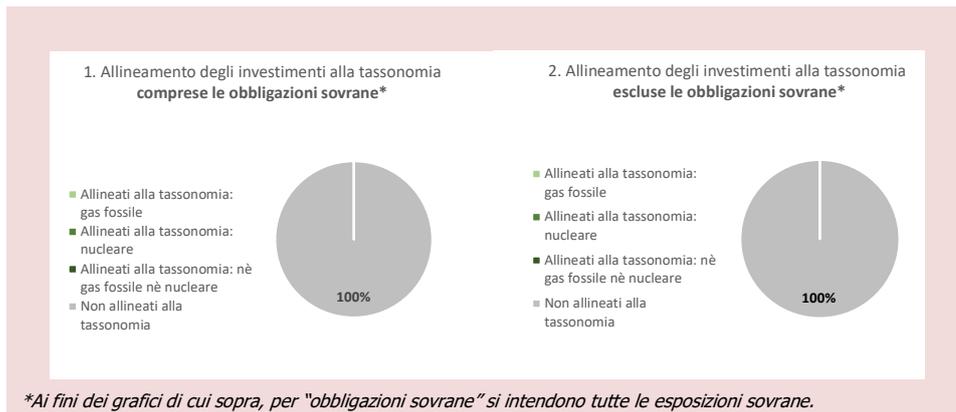
**I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione 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.**

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

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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



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

Non applicabile.

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

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformement e 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" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?**

Fino al 15% degli asset del prodotto finanziario (categoria "#2 Altro") possono essere investiti in strumenti di mercato monetario, o consistere nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti corporate sprovvisti di uno score E, S o G, o con uno score E, S o G inferiore a 25/100 (sempre che abbiano passato il test di good governance descritto nei paragrafi precedenti). Gli emittenti sprovvisti dei punteggi sopra richiamati sono ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, aiutano a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi rispetteranno i criteri di esclusione di cui al paragrafo sulla strategia di investimento.



**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?**

No.

**Gli INDICI DI RIFERIMENT**

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

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile.

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile.



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

**Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:**

<http://www.fondopensionedb.it/>

## FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



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

### COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE

*(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)*

# FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



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

## COMPARTO GARANTITO

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

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali  
e  
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



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

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK SPA  
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2024

---

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI  
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

---

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci ha provveduto all'esame di competenza del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A (nel seguito Fondo Pensione), così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31 marzo 2025, che viene sottoposto all'esame di codesta Assemblea dei Delegati per l'approvazione definitiva.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione, redatti in conformità alle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.

Il Collegio preliminarmente ricorda che allo stesso sono attribuite le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. Codice civile, sia quelle previste dall'art. 2409-bis Codice civile. Il Collegio elabora la presente relazione unitaria (per quanto di propria competenza e responsabilità), la quale contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 Codice civile".

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 l'attività del Collegio dei Sindaci è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, laddove compatibili con la natura e le caratteristiche del Fondo, ed alle prescrizioni normative e regolamentari del settore della previdenza complementare e di Vigilanza.

**A) RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, Vi riferiamo quanto segue:

- (i) abbiamo vigilato sulla impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme regolamentari per quanto riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- (ii) abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio;
- (iii) abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non riteniamo di formulare osservazioni in proposito.

Il Bilancio dell'esercizio sottoposto alla vostra approvazione si compendia, in sintesi, nelle seguenti voci.

#### STATO PATRIMONIALE

Attività	574.871.798
Passività	-25.140.919
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>549.730.879</b>

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Comparto assicurativo garantito	107.230.721
Comparto assicurativo garantito 2	108.412.350
Comparto assicurativo garantito 3	99.816.864
Comparto etico	36.740.181
Comparto azionario	127.017.781
Comparto bilanciato prudente	70.512.982
<b>TOTALE</b>	<b>549.730.879</b>

#### CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	-2.129.901
Margine della gestione finanziaria	35.693.423
Saldo della gestione amministrativa	-16.327
Variatione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	33.547.195
Imposta sostitutiva	-7.063.652
<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>26.483.543</b>

A riguardo del risultato della gestione amministrativa, si rileva che l'esercizio 2024 si è chiuso con un risconto positivo pari ad 2.533 euro, importo accantonato (utilizzando il conto "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi") a copertura delle spese per i futuri esercizi. Si segnala, a tal proposito, che l'organo di amministrazione ha deliberato di destinare l'avanzo delle entrate a copertura degli oneri di gestione amministrativa del Fondo, per un importo di 2.040.000 euro, sulla posizione di tutti gli Aderenti iscritti al Fondo al 30 novembre 2024.

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2024. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 del Fondo Pensione è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme ed ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Siamo inoltre giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanza che possano far sorgere dubbi sulla capacità del Fondo Pensione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si rinvia alla relazione da noi emessa per lo scorso esercizio.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge (e dai regolamenti) compete agli Amministratori del Fondo Pensione. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, raccomandato dalla Consob, al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2024, sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una



dichiarazione su eventuali errori significativi indicate dai principi di revisione. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo Pensione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

## **B) RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo sulla base delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

### **B1) ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE**

#### *Conoscenza del Fondo Pensione, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Si dà atto della ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito al Fondo Pensione, e, per quanto concerne: sia (i) la tipologia dell'attività svolta, sia (ii) la sua struttura organizzativa e contabile – tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche del Fondo Pensione stesso – si dichiara che la fase di pianificazione dell'attività di vigilanza è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo. Il Collegio può quindi confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo Pensione non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio;
- il Fondo Pensione ha operato nel 2024 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tale presupposto avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quello dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, del Codice civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri prevista dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo amministrativo della deroga di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del Codice civile.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le funzioni di cui all'art. 2404 del Codice civile e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione.

#### *Attività svolta*

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale del Fondo Pensione. I rapporti con le persone operanti nel Fondo – Amministratori, Direttore Generale e consulenti esterni, si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio, si è potuto riscontrare che: i) la rilevazione dei fatti aziendali è sempre stata curata da Previnet, come accaduto nel corso degli esercizi passati; ii) il livello della relativa preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali.

Tenuto conto dell'organigramma del Fondo Pensione, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5 del Codice civile, sono sempre state fornite dal Presidente e dal Direttore Generale del Fondo Pensione nonché dalle persone di riferimento di Previnet.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare in particolare che:

- (i) ha vigilato sull'osservanza generale della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- (ii) ha preso parte a tutte le adunanze del Consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme, sia statutarie che legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento;
- (iii) ha verificato che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state prese in conformità alla legge ed allo statuto, non sono apparse essere manifestamente imprudenti o azzardate né tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- (iv) ha verificato la inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- (v) ha ottenuto dagli amministratori e dal direttore generale, tempestive ed idonee informazioni sull'attività del Fondo, sul generale andamento della gestione finanziaria e previdenziale nonché sulla sua prevedibile evoluzione. Si segnala che nel corso dell'anno 2024 sono state trattate n. 5 interlocuzioni qualificabili come reclamo (compresa una istanza ricevuta nel 2023 ed evasa nel 2024); le citate istanze sono state tempestivamente trattate ed evase dal Consiglio di Amministrazione (tutte respinte), nel rispetto delle tempistiche e formalità stabilite da Covip;
- (vi) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale di Revisione interna;
- (vii) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale della Gestione dei Rischi e della Funzione Finanza.

## **B2) OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Il progetto di Bilancio, redatto secondo il modello Covip, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati in tempo utile al Collegio Sindacale che, quindi, ha provveduto ad esaminare il progetto di bilancio. I risultati della revisione legale del bilancio sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

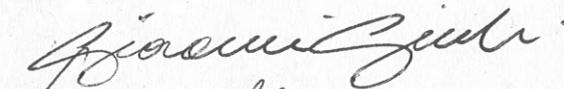
### **CONCLUSIONI**

Signori Delegati,  
non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e, pertanto, si propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio d'esercizio così come redatto dagli amministratori.

Milano, 11 aprile 2025

### **IL COLLEGIO SINDACALE**

Giovanni Giudici



Mosè Metrangolo

