

FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

Associazione riconosciuta ai sensi degli art. 14 e seguenti Cod. Civ.

Aderente all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti - n. 1223

Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

Bilancio anno 2024

Approvato dall'Assemblea degli Associati il 28 Aprile 2025

A stylized signature in blue ink, consisting of a large, sweeping 'M' shape followed by a smaller, more intricate flourish.A stylized signature in black ink, consisting of a large, sweeping 'M' shape followed by a smaller, more intricate flourish.

Sommario

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	4
COLLEGIO SINDACALE	4
SINDACI SUPPLEMENTI	4
DIRETTORE GENERALE	4
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA	5
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	6
COMMENTO SULL'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI NELL'ANNO 2024	6
OUTLOOK 2025	7
RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI GESTIONE 2024	8
LINEA 1 – GESTITA DA AMUNDI ASSET MANAGEMENT SGR	8
LINEA 2 – GESTITA DA ANIMA SGR S.P.A.	8
LINEA 3 – GESTITA DA EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	9
LINEA 4 – GESTITA DA AZIMUT INVESTMENTS S.A.	9
LINEA 5 – GESTITA DA INTESA SAN PAOLO VITA S.P.A. CON DELEGA ALLA GESTIONE A EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	9
FATTI DI RILIEVO ESERCIZIO 2024	11
DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE	13
PRINCIPALI DATI FINANZIARI	17
COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI	18
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024	19
NOTA INTEGRATIVA	22
INFORMAZIONI GENERALI	22
CARATTERISTICHE DEL FONDO	22
CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI/INVESTIMENTI SOSTENIBILI	23
CRITERI DI FORMAZIONE	23
CRITERI DI VALUTAZIONE	23
INVESTIMENTI FINANZIARI	24
OPERAZIONI IN VALUTA	24
ONERI E PROVENTI	24
COMPENSAZIONI	24
CONTRIBUTI	24
ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (O.I.C.R.)	24
OPERAZIONI A TERMINE	24
IMPOSTA SOSTITUTIVA	24
RIPARTIZIONE COSTI COMUNI	24
PARTI CORRELATE	24
ALTRE INFORMAZIONI	24
RENDICONTI DEI COMPARTI DI INVESTIMENTO	26
LINEA 1	27
GESTORE FINANZIARIO: AMUNDI SGR S.P.A.	27
Attivo netto destinato alle prestazioni	29
Attività	30
Passività	35
Conto economico	36
LINEA 2	38
GESTORE FINANZIARIO: ANIMA SGR S.P.A.	38
Attivo netto destinato alle prestazioni	40
Attività	41
Passività	47
Conto economico	48

LINEA 3.....	50
GESTORE FINANZIARIO: EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	50
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	52
<i>Attività</i>	53
<i>Passività</i>	58
<i>Conto economico</i>	59
LINEA 4.....	61
GESTORE FINANZIARIO: AZIMUT INVESTMENTS S.A.	61
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	63
<i>Attività</i>	64
<i>Passività</i>	70
<i>Conto economico</i>	71
LINEA 5.....	74
GESTORE FINANZIARIO: INTESA SAN PAOLO VITA S.P.A.	74
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	76
<i>Attività</i>	77
<i>Passività</i>	82
<i>Conto economico</i>	83
GESTIONE AMMINISTRATIVA	86
<i>Attività</i>	88
<i>Passività</i>	88
<i>Conto economico</i>	89
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	90
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE.....	94
ALLEGATO – INFORMATIVA PERIODICA SULLA SOSTENIBILITÀ	98

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Salvatore Poloni

Vice Presidente

Mauro Biffi

Consiglieri

Liliana Maria Beretta
Raffaello Corriero
Elisa De Carolis
Fabio Faina
Maria Teresa Guerra
Giovanni Prati De Pellati
Massimo Verdi
Angelo Zanzi

Collegio Sindacale

Presidente

Luigi Reale

Sindaci effettivi

Massimo Citterio
Giannunzio Corazza
Donatella Moltani

Sindaci supplenti

Valentina Lamanna
Giulia Vanzetto

Direttore Generale

Paola Ronzano

Convocazione Assemblea Ordinaria

Gli Associati del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme sono convocati in Assemblea Ordinaria il giorno 25 aprile 2025 alle ore 8.30 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno

28 APRILE 2025

alle ore 17.00 in Milano, Piazza Filippo Meda 4, presso la Sala delle Colonne di Banco BPM S.p.A. per trattare il seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio dell'esercizio 2024 con le Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione: esame e deliberare conseguenti.
2. Conferimento di un nuovo incarico di Revisione Legale dei conti per gli esercizi 2025 – 2027 e approvazione del relativo compenso.

Milano, 27 marzo 2025

p. il Consiglio di Amministrazione




il Presidente
Salvatore Poloni

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Commento sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2024

Nel 2024 il quadro macroeconomico è stato tendenzialmente favorevole, rimuovendo i timori di potenziali derive recessive. L'inizio della riduzione dei tassi da parte delle banche centrali ha fornito ulteriore supporto, anche se le tempistiche sono state più lente delle stime iniziali.

Lo **scenario economico** globale ha visto il consolidarsi del ciclo americano mentre in Europa la ripresa ciclica è proseguita ad un ritmo molto più contenuto rispetto a quella USA. La Cina nell'ultima parte dell'anno ha cercato di ridare slancio alla propria economia attraverso un piano di stimolo fiscale. In questo scenario è proseguita la discesa dell'inflazione che, così come per la crescita economica, ha evidenziato una marginale divergenza tra USA ed Eurozona. In Europa la crescita ha mostrato maggiori punti di incertezza rispetto agli USA e l'inflazione ha evidenziato un percorso di rientro verso il target del 2% più marcato. Negli USA la forza del ciclo ha sorpreso in modo netto le stime e l'inflazione, sebbene in calo, ha mostrato un trend di rientro molto più lento soprattutto nell'ultima parte dell'anno.

Su questo scenario si sono poi innestati temi di natura politica: in Europa la crisi politica francese, iniziata in luglio con lo scioglimento delle Camere, è proseguita fino alla fine dell'anno, con la nuova legge di bilancio ancora da approvare; in Germania sono state indette nuove elezioni parlamentari che si terranno nel febbraio del 2025, ma certamente il focus principale sono state le elezioni presidenziali USA. La netta affermazione dei Repubblicani ha portato i mercati a scontare molto rapidamente l'agenda economica del Presidente Trump. Espansione fiscale e nuove tariffe si sono quindi tradotte in un rilancio per la crescita USA, già molto forte, e nuove potenziali pressioni inflazionistiche. In questo contesto le banche centrali hanno iniziato la riduzione del livello dei tassi: Fed e BCE hanno ridotto i tassi di riferimento di 100 pb ciascuna. La Fed ha concentrato i tagli nella parte finale dell'anno, mostrando molta prudenza circa il futuro percorso di rientro dei tassi. La BCE ha distribuito i tagli nella seconda metà dell'anno valutando come raggiungibile entro il 2025 il target di inflazione del 2%.

In questo contesto, i **mercati azionari** hanno mantenuto un trend positivo nonostante alcuni mesi di incremento della volatilità. In particolare, gli Stati Uniti hanno mostrato una crescita significativa, così come l'Europa e il Giappone, con performance incoraggianti anche in Italia, grazie a un contesto di crescita favorevole e alla dinamica dei tassi. I mercati emergenti hanno registrato un buon andamento complessivo, in attesa che il piano di stimolo cinese si realizzi completamente. Da evidenziare la forte asimmetria che si è venuta a creare fra poche aziende che hanno performato particolarmente bene e molte altre che hanno performato in maniera meno brillante, generando così una forte polarizzazione fra settori e aree geografiche. Su queste ultime, se da un lato gli Stati Uniti hanno dimostrato di avere un'economia resiliente che ha permesso la crescita degli utili, non possiamo dire lo stesso per altri mercati quali ad esempio l'Europa che ha mostrato la sua vulnerabilità specialmente nel settore manifatturiero, da sempre trainante.

Per quanto riguarda i **tassi relativi ai titoli governativi**, le scadenze brevi hanno beneficiato della riduzione dell'inflazione e degli interventi sui tassi d'interesse da parte delle Banche Centrali, mentre le scadenze più lunghe hanno risentito del consolidamento della crescita, in particolare quella americana.

Nel corso dell'anno si sono delineati tre distinti trend: fino ad aprile-maggio, i rendimenti sono saliti su entrambe le sponde dell'Atlantico su tutte le scadenze, con le curve saldamente invertite. Dati di inflazione più alti delle attese negli Stati Uniti e sorprese economiche positive hanno alimentato una revisione delle aspettative di politica monetaria; da fine maggio a settembre, i rendimenti hanno cominciato a scendere. Le scadenze brevi hanno sovraperformato determinando un irripidimento delle curve, con i differenziali 2/10 anni tornati in territorio positivo per la prima volta dalla seconda metà del 2022. Il movimento è stato provocato da una forte revisione al ribasso delle aspettative di allentamento monetario in entrambe le aree geografiche, sulla scorta di dati economici deboli e del riavvio del processo di disinflazione negli Usa. Da fine settembre, le curve hanno continuato ad irripidirsi, ma in un contesto di tassi in salita. Da una parte, le sorprese

economiche sono diventate prevalentemente positive, dall'altra i mercati hanno iniziato a scontare la vittoria di Trump, penalizzando le scadenze lunghe.

A livello geografico il differenziale Treasury/Bund è tornato ad ampliarsi in autunno, quando il mercato ha iniziato a prezzare una divergenza tra le performance economiche sulle due sponde dell'Atlantico, a favore degli Stati Uniti, e una linea più accomodante da parte della Bce. I titoli di Stato italiani hanno sovraperformato sia in termini assoluti che relativi rispetto ai paesi Core grazie ad un credibile miglioramento dell'outlook fiscale, nonché ad un'accelerazione dei flussi in acquisto da parte di investitori esteri. Significativo il calo dello spread verso la Germania.

Il 2024 è stato un anno molto positivo per il **mondo del credito**. Una combinazione favorevole di fondamentali complessivamente solidi, rientro delle pressioni inflazionistiche, allentamento della stretta monetaria e un quadro tecnico estremamente favorevole hanno fatto registrare per il comparto flussi di sottoscrizione record. La compressione degli spread sia per i segmenti di più elevata qualità che per quelli più rischiosi, High Yield e Paesi emergenti, è stata pressoché costante, a fronte di una volatilità molto contenuta. Il processo di restringimento degli spread del credito ha raggiunto a fine anno valori che si collocano ai livelli minimi dei cicli precedenti.

Il **mercato valutario** ha visto il dollaro rafforzarsi grazie alla forza dell'economia USA che ha sostenuto tassi più elevati rispetto alle stime iniziali. In particolare, a partire da ottobre, con l'approssimarsi delle elezioni americane si è assistito ad un rafforzamento della tendenza, che si è ulteriormente accentuata dopo la vittoria di Trump. Il cross eur/usd ha così chiuso l'anno sui minimi. Al contrario lo yen ha manifestato un indebolimento, determinato da un lato dalla rimozione delle coperture da parte degli investitori e dall'altro dall'aver beneficiato solo in parte dell'inizio di una politica maggiormente restrittiva da parte della BOJ. La sterlina ha registrato un anno piuttosto povero di spunti: il rapporto di cambio con il dollaro non è lontano dai livelli di inizio 2024 mentre verso euro ha guadagnato qualche posizione. Del resto, la Banca d'Inghilterra ha tenuto i tassi fermi per tutta la prima metà dell'anno, inaugurando il ciclo di tagli a luglio e intervenendo una seconda volta a novembre.

L'andamento delle principali **commodities** ha mostrato una notevole variabilità nel 2024. Il prezzo del petrolio, inizialmente salito a causa delle tensioni geopolitiche e dei tagli produttivi dell'OPEC+, ha successivamente invertito la tendenza, tornando a livelli più bassi. Nel frattempo, l'oro ha visto un significativo aumento di valore, sostenuto dalla continua ricerca di beni alternativi, raggiungendo un nuovo picco che supera i livelli toccati durante le crisi passate legate all'euro e al Covid.

Outlook 2025

In un contesto dominato soprattutto dai rischi geopolitici, il mercato sconta comunque per il 2025 un andamento generalmente positivo per l'economia globale, caratterizzata da tassi in calo, soprattutto in Europa, e una crescita che non dovrebbe discostarsi molto dai livelli del 2024. L'attenzione sarà anche focalizzata sul tema delle politiche commerciali che verranno adottate dalla nuova amministrazione Usa e sulle incertezze legate alle prossime mosse delle Banche centrali. In particolare, l'impatto potenzialmente inflazionistico dell'agenda Trump (immigrazione più rigida, dazi, sgravi fiscali) potrebbe creare un clima di incertezza per diversi mesi. È comunque probabile che la maggior parte delle Banche centrali continuerà ad allentare la stretta monetaria sebbene con misure e modalità differenti.

Relazione sull'attività di gestione 2024

Linea 1 – gestita da Amundi Asset Management SGR

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +4,14% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a +4,91%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato in particolare dalla componente azionaria ed in misura inferiore da quella obbligazionaria, sia governativa che societaria.

In termini relativi rispetto al *benchmark*, sul segmento obbligazionario è risultato premiante il sovrappeso sui titoli di Stato italiani e sui titoli *corporate*, mentre sul fronte azionario il risultato è stato indebolito soprattutto dalla selezione nel segmento Usa, in particolare sui titoli tecnologici.

Per tutto il 2024 il Gestore ha mantenuto una marginale sovraesposizione sulla componente obbligazionaria, con preferenza per i titoli di Stato periferici europei rispetto a quelli dei paesi core e un sovrappeso sui titoli *corporate investment grade* dell'area Euro.

Nel secondo semestre i flussi in ingresso sono stati investiti senza particolari scelte settoriali e rafforzando l'esposizione alle scadenze intermedie con lo scopo di mantenere la *duration* in linea con il *benchmark*. L'esposizione azionaria è stata leggermente inferiore al *benchmark* fino a settembre, con un posizionamento neutrale su USA, Giappone ed Emergenti e cauto sull'Europa a causa della debolezza economica e delle incertezze politiche.

Nel periodo ottobre - novembre il Gestore ha aumentato l'esposizione sugli USA e ridotto quella sull'Europa, passando altresì ad un assetto settoriale meno difensivo. A fine anno è stata confermata la preferenza per gli USA e la posizione neutrale su Europa e Giappone.

Linea 2 – gestita da Anima SGR S.p.A.

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +7,85% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a +7,31%.

Alla *performance* complessiva hanno contribuito principalmente la componente azionaria e quella del credito e in misura minore quella governativa.

Per quanto riguarda la *performance* relativa rispetto al *benchmark*, la componente azionaria ha fornito il maggior contributo, che è stato tuttavia parzialmente ridimensionato dalla *performance* relativa più contenuta della componente obbligazionaria.

Relativamente alla gestione di quest'ultimo segmento si osserva che all'inizio del 2024 il mandato presentava una leggera sovraesposizione in termini di *duration*, successivamente incrementata, mediante acquisti sul tratto medio-lungo delle curve governative con investimenti prevalentemente in titoli appartenenti ai paesi Core e Semi-core (Bund e Oat), tra la fine del primo e il secondo trimestre dell'anno, nei momenti in cui i tassi di interesse avevano fatto nuovi massimi relativi. Tali acquisti sono stati accompagnati da vendite sul tratto a 2/3 anni delle stesse curve con l'obiettivo di allungare la posizione di *duration* complessiva del portafoglio. Contemporaneamente il mandato è stato attivo anche sul segmento credito, investendo i proventi incassati in obbligazioni societarie con *rating* più elevati per migliorare la qualità del portafoglio. Alla fine del 2024 le *duration* della componente societaria e di quella governativa erano lievemente superiori a quelle del parametro di riferimento.

Relativamente alla componente azionaria, il Gestore ha effettuato una selezione che ha premiato in termini di *stock picking*; in particolare, sui titoli di USA, Giappone, Italia e Germania ha offerto contributi positivi, compensando ampiamente la leggera *sottoperformance* relativa registrata sui titoli di Regno Unito, Francia e Canada. L'allocazione settoriale ha fornito un contributo positivo, seppur inferiore rispetto alla selezione dei titoli, il cui impatto favorevole è imputabile soprattutto al sovrappeso sulla tecnologia con la presenza in portafoglio delle c.d. "megacap".

A fine 2024 la componente azionaria presentava un leggero sovrappeso rispetto al *benchmark*. A livello geografico il Gestore manteneva una posizione sovrappesata sul mercato USA e sull'Eurozona ed una leggera sovraesposizione sul Giappone. A livello settoriale la gestione era in sovrappeso sui settori della tecnologia, *consumer discretionary* e finanziario ed in sottopeso sui settori *utilities* e industriale.

Linea 3 – gestita da Eurizon Capital SGR S.p.A.

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +2,79% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a +2,49%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato sia dalla componente obbligazionaria governativa che da quella *corporate*. In particolare, il segmento migliore è risultato quello *corporate* area euro breve termine e, più nello specifico, il segmento *Investment Grade*. Anche l'area governativa internazionale ha contribuito positivamente, ancorché in maniera più contenuta.

In termini relativi rispetto al *benchmark*, hanno fornito un contributo positivo sia la dinamicità dell'*asset allocation* sia il sovrappeso di *duration* che è andato a ridursi verso l'ultimo periodo dell'anno.

Nel corso dell'anno la *duration* di portafoglio, pur tendenzialmente superiore al *benchmark*, è stata modulata al fine di approfittare dei movimenti di mercato e di uno scenario di medio periodo positivo per i titoli obbligazionari. L'investimento in titoli *corporate* è stato gradualmente incrementato durante il periodo, inserendo anche una piccola percentuale della componente *High Yield*. Il sovrappeso in titoli governativi italiani è stato ridotto nella parte finale dell'anno in quanto il Gestore ha ritenuto che i livelli raggiunti dai prezzi in quel periodo non rappresentassero un interessante profilo di rischio-rendimento.

Alla fine del 2024 il portafoglio risultava in lieve sovrappeso di titoli *corporate* ed in moderato sottopeso di *duration* complessiva del portafoglio.

Linea 4 – gestita da Azimut Investments S.A.

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +12,57% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a +12,11%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato quasi totalmente dalla componente azionaria, sebbene anche la componente obbligazionaria, sia governativa che *corporate*, ha contribuito al risultato finale.

In termini relativi, invece, la *performance* azionaria è risultata sostanzialmente allineata a quella del *benchmark*, mentre la componente obbligazionaria, seppur residuale nel comparto, ha generato gran parte dell'extra rendimento in virtù del buon contributo in termini sia di allocazione che di selezione dei titoli.

Nel corso del 2024 l'esposizione azionaria, seppur in linea con quella del *benchmark*, è stata gestita dinamicamente, cercando di beneficiare dei momenti di crescita della volatilità.

In generale il portafoglio azionario ha avuto un approccio asimmetrico composto da un lato dall'investimento sui settori di tendenza quali tecnologico, finanziario e comunicazioni e dall'altro sui settori ritenuti sottovalutati come ad esempio sanitari, beni di consumo, servizi. Secondo il Gestore questa combinazione ha permesso di costruire un portafoglio in grado di meglio assorbire i momenti di maggiore volatilità.

A livello geografico è stata dedicata particolare attenzione agli investimenti negli USA e in Europa, con il peso del Giappone che è stato incrementato nel corso dell'anno.

La componente obbligazionaria è stata caratterizzata da investimenti sui segmenti *corporate* e governativo tesi ad efficientare la liquidità presente in portafoglio e a mantenere una *duration* complessivamente contenuta.

A fine 2024 l'esposizione azionaria era allineata a quella del *benchmark* e la parte rimanente del portafoglio era investita in obbligazioni a breve termine e in liquidità.

Linea 5 – gestita da Intesa San Paolo Vita S.p.A. con delega alla gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A.

Nel corso del 2024 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a +4,26% a fronte di un rendimento del parametro di riferimento pari a +3,77%.

Alla *performance* complessiva hanno contribuito principalmente la componente azionaria e, in misura minore, quella obbligazionaria governativa e *corporate*.

In termini relativi la gestione, di tipo *Total Return*, ha conseguito un una buona *sovraperformance* rispetto all'indice monetario di riferimento con contributo in larga parte attribuibile alla selezione dei titoli obbligazionari, sia *corporate* che governativi, dove le emissioni italiane hanno sovraperformato le obbligazioni con pari scadenza emesse da Francia e Germania. I ritorni positivi registrati dal mercato azionario europeo e da quello USA hanno inoltre consentito di incrementare ulteriormente l'*excess return* complessivo del portafoglio.

Si evidenzia che la componente obbligazionaria era stata costruita, da inizio mandato, secondo un'ottica di "*buy and hold*", calibrando la *duration* media del portafoglio per coprire a scadenza il capitale. Nel 2024 la maggior parte del portafoglio è rimasto costantemente investito in obbligazioni governative dell'area Euro emesse da Francia, Germania e, soprattutto, Italia; la restante parte è stata allocata in diversificate emissioni societarie europee con *rating* medio *Investment Grade* e nell'*equity*, dove agli incrementi del primo trimestre dell'anno ha fatto seguito una progressiva riduzione.

A livello geografico l'investimento azionario copriva, a fine 2024, i principali mercati mondiali con una preferenza per USA ed Europa.

FATTI DI RILIEVO ESERCIZIO 2024

REVISIONE ORGANIZZATIVA

Il Consiglio ha approvato in data 22 aprile l'istituzione della Compliance e, in coerenza con l'attivazione di tale Funzione, ha ratificato l'aggiornamento del "Documento sul sistema di governo" e della normativa ad esso collegata relativa al Sistema dei Controlli.

REGOLAMENTO DORA

Il 27 giugno il Consiglio ha conferito incarico a società terza di primaria importanza per l'avvio delle attività di *gap analysis* tese a verificare il livello di *compliance* del Fondo rispetto ai requisiti del Regolamento DORA, entrato in vigore su tutto il territorio dell'Unione Europea e direttamente applicabile a decorrere dal 17 gennaio 2025.

Le finalità prioritarie della *gap analysis* sono state quelle di:

- individuare il livello di maturità del Fondo rispetto agli adempimenti previsti dal Regolamento DORA;
- definire un programma di adeguamento alla normativa entro i termini richiesti dalla stessa.

Nel secondo semestre dell'anno, ad esito delle attività di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione ha partecipato ad una sessione di formazione dedicata.

POLITICHE ESG

Con riferimento alle modalità di adempimento agli obblighi informativi in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, in coerenza con quanto previsto dal Regolamento UE 2019/2088 ("Regolamento SFDR") e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288, come disciplinati dalla Circolare Covip 5910 del 21 dicembre 2022, il Consiglio ha confermato la scelta di non prendere in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e di non assumere una posizione attiva rispetto alle scelte di investimento in fattori ESG, adottando di contro attività di presidio sia direttamente, sia indirettamente attraverso i controlli svolti dalla Funzione di Revisione interna e dal *Financial Risk Manager*, nonché misure efficaci per una mitigazione dei rischi, relativi sia ai fattori di sostenibilità sia alla singola esposizione o investimento, che presentino elementi di criticità.

Ha quindi approvato e pubblicato sul sito web del Fondo l'aggiornamento dei documenti "Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti" e "Mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità".

REVISIONE DELLA NORMATIVA INTERNA

Il 10 ottobre il Consiglio ha approvato l'aggiornamento del Regolamento RITA e del Regolamento Anticipazioni, entrambi oggetto di perfezionamento e affinamento testuale volto a recepire le novità normative nel frattempo intervenute, alcuni suggerimenti formulati dal DPO, alcuni pronunciamenti ad interpellì formulati dalla COVIP, nonché a rendere più semplice ed efficace per gli Associati il reperimento delle informazioni utili per l'inserimento delle richieste di RITA e di anticipazione nell'Area riservata del sito web del Fondo.

STATUTO

A seguito della richiesta dell'Autorità di vigilanza, il Consiglio di Amministrazione il 18 marzo 2024 ha allineato lo Statuto in sostanziale aderenza allo Schema previsto dalla Covip.

Il 19 novembre, rilevato che non sono pervenute indicazioni differenti dalla Covip, il Consiglio ha deliberato che lo Statuto avesse decorrenza da tale data.

PRESIDIO DEI CONTROLLI

Nel corso della riunione del 27 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il *Risk Assessment* presentato dalla Funzione di Revisione interna e dalla Funzione di Gestione dei rischi, nel rispetto delle tempistiche definite normativa vigente.

Il *Risk Assessment* consente di identificare e misurare il rischio e consiste in una valutazione quantitativa e qualitativa dell'esposizione al rischio con riferimento a specifiche aree a maggiore rischiosità intrinseca.

Tenuto conto di quanto precede, ciascuna delle Funzioni sopra richiamate ha anche presentato al Consiglio nella stessa seduta il "Piano delle attività di controllo del 2024".

ORGANISMO DI VIGILANZA

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 10 ottobre 2024, ha preso atto delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza (OdV), sulla base della relazione illustrata dall'Avv. Alexander Bell.

L'Organismo di Vigilanza ha informato che le attività di vigilanza non hanno fatto emergere violazioni degli obblighi comportamentali previsti dal MOG, né situazioni rilevanti ai fini "231" ed hanno evidenziato un'adeguata tracciabilità della gestione dei processi.

IL SITO WEB DEL FONDO

Nel corso del 2024 è proseguita l'attività di aggiornamento del sito web del Fondo che, a seguito delle implementazioni via via introdotte, perfezionate ed arricchite, consente oggi agli Associati di accedere prontamente a tutte le informazioni, documenti e notizie di loro interesse e di interagire mediante la compilazione *on-line* di moduli editabili.

In particolare, in ottemperanza a quanto previsto nella Delibera Covip 22.12.2020, Sez. VI "*Disposizioni sui siti web, sulle tecnologie informatiche e sui rapporti con gli aderenti e i beneficiari*" al paragrafo 3.2, è stata attivata l'Area riservata per i beneficiari di rendite, attraverso cui il Fondo mette a disposizione degli Associati il "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di erogazione".

In aggiunta, il sito web del Fondo ha visto, per quanto concerne l'Area pubblica, l'aggiornamento dei documenti approvati dal Consiglio secondo le Istruzioni di vigilanza emanate dalla Covip in materia di Trasparenza.

Il Fondo è stato ed è costantemente impegnato non soltanto ad arricchire e perfezionare la funzionalità del sito, ma altresì a promuovere e sollecitare un'adeguata sensibilità verso l'utilizzo e la frequentazione dello stesso da parte di quegli Associati che non hanno ancora proceduto alla propria registrazione nell'Area riservata.

PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DEL 2025

È stata avviata l'attività richiesta dal Regolamento DORA finalizzata:

- all'individuazione all'interno dell'organizzazione del Fondo dei ruoli di "Responsabile della sorveglianza sulle terze parti" e di "Responsabile Funzione di controllo Rischi ICT", assegnandoli rispettivamente al Direttore Generale e al Responsabile della Funzione di Gestione dei rischi del Fondo stesso;
- alla compilazione del Registro delle Informazioni, il cui inoltro all'Autorità di Vigilanza è previsto entro il 16 aprile 2025.

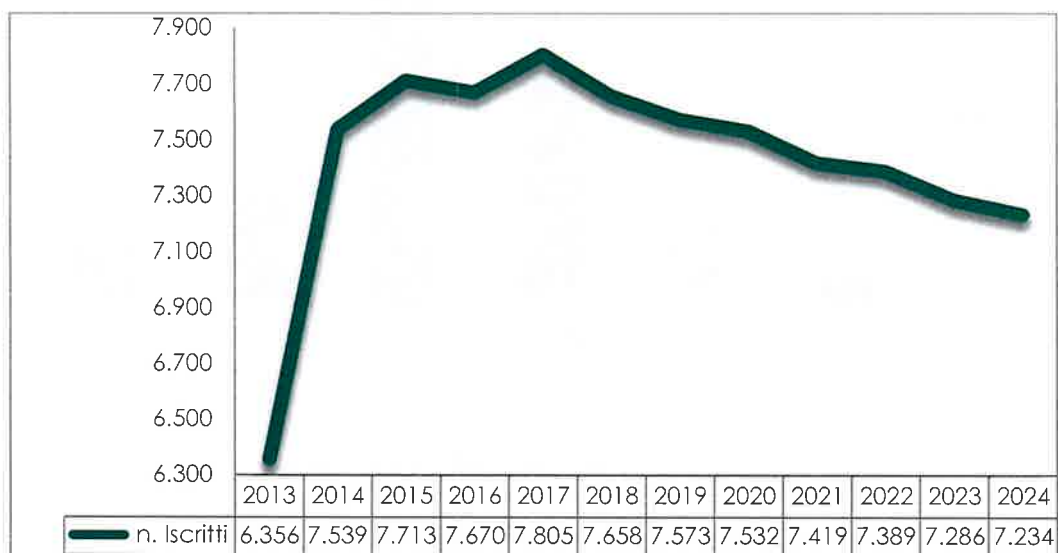


Dati statistici di interesse generale

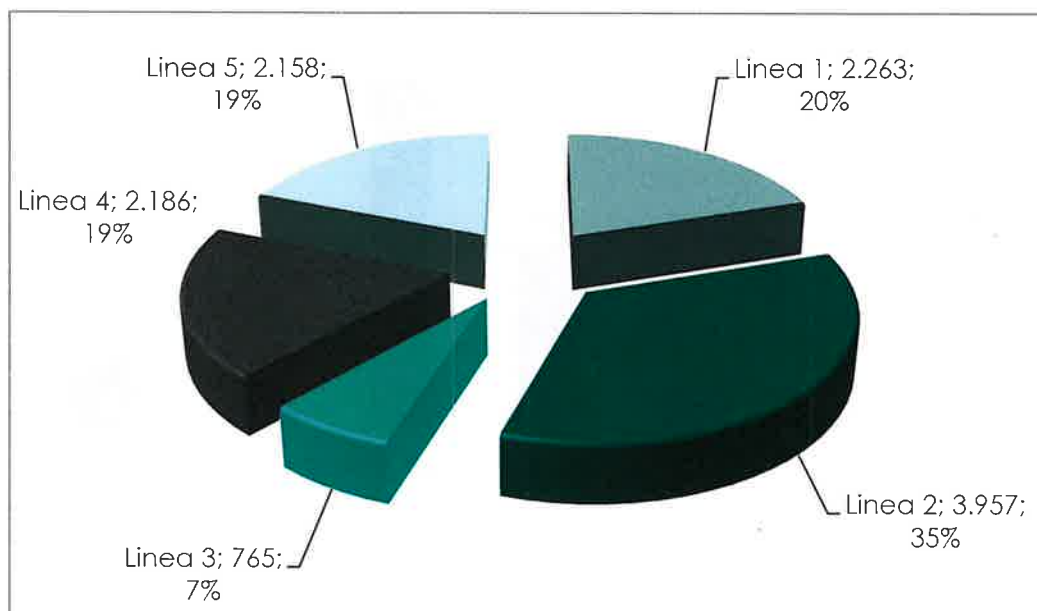
Presentiamo, qui di seguito, alcuni grafici utili per analizzare i dati più significativi dell'evoluzione del Fondo.

I primi grafici sono relativi all'evoluzione del numero degli Associati al Fondo ed alla loro suddivisione per comparto di gestione, con particolare riferimento alle classi di età.

Evoluzione del totale degli Associati

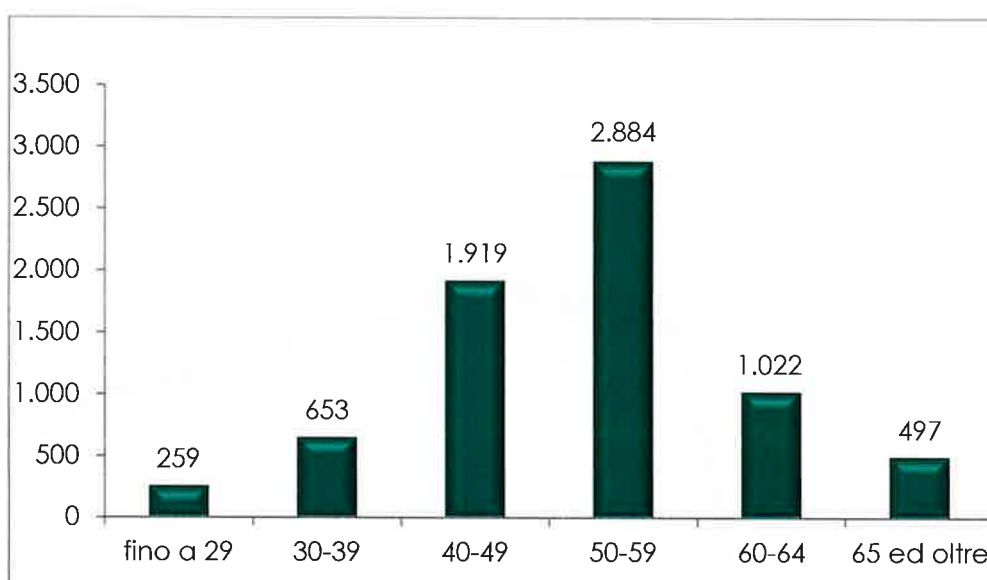


Numero iscrizioni suddivise per comparto (al 31.12.2024)



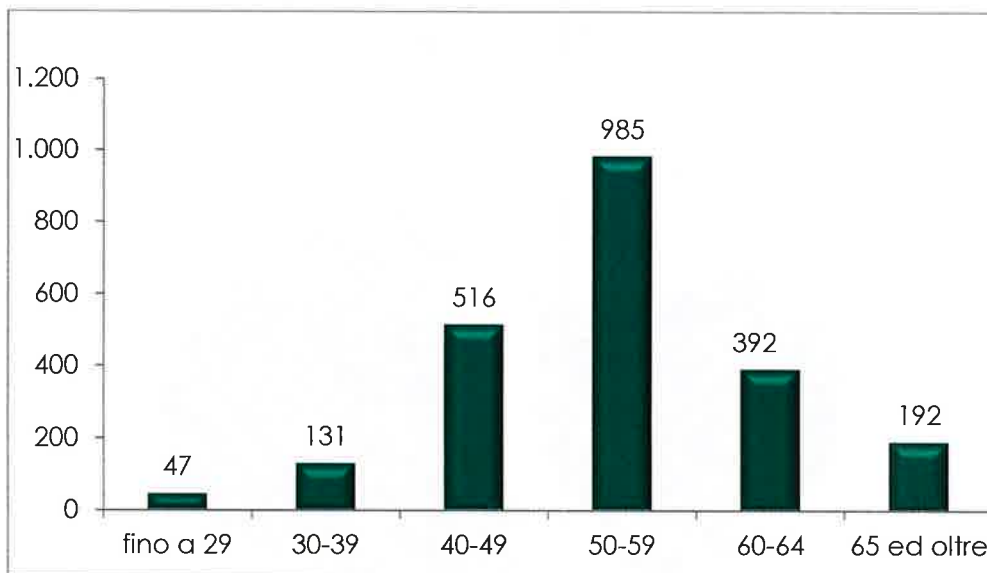
Totale Associati n. 7.234 - n. 4.095 iscritti a due o più linee (totale iscrizioni n. 11.329)

**Associati suddivisi per età
(n. 7.234)**

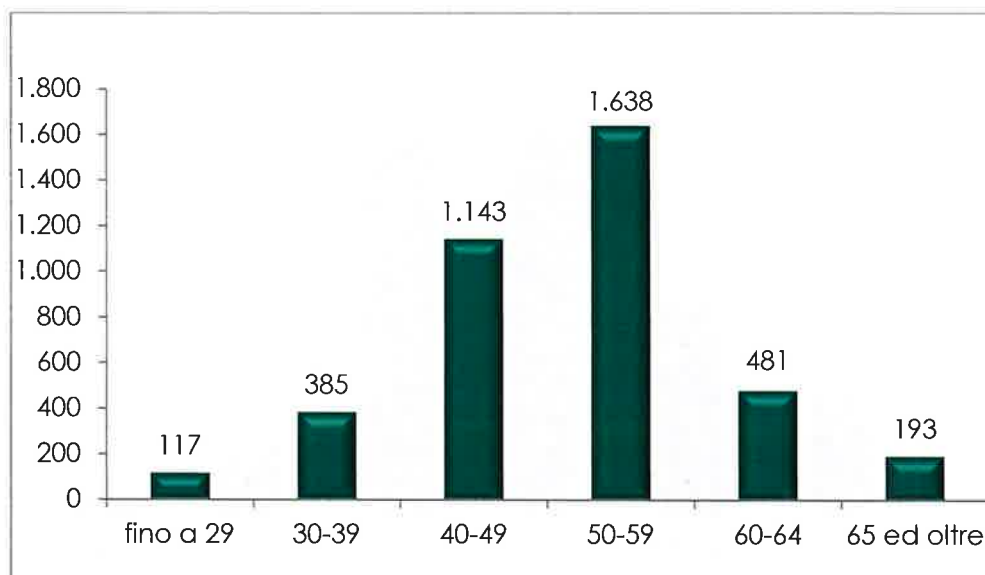


Iscrizioni suddivise per età e linea

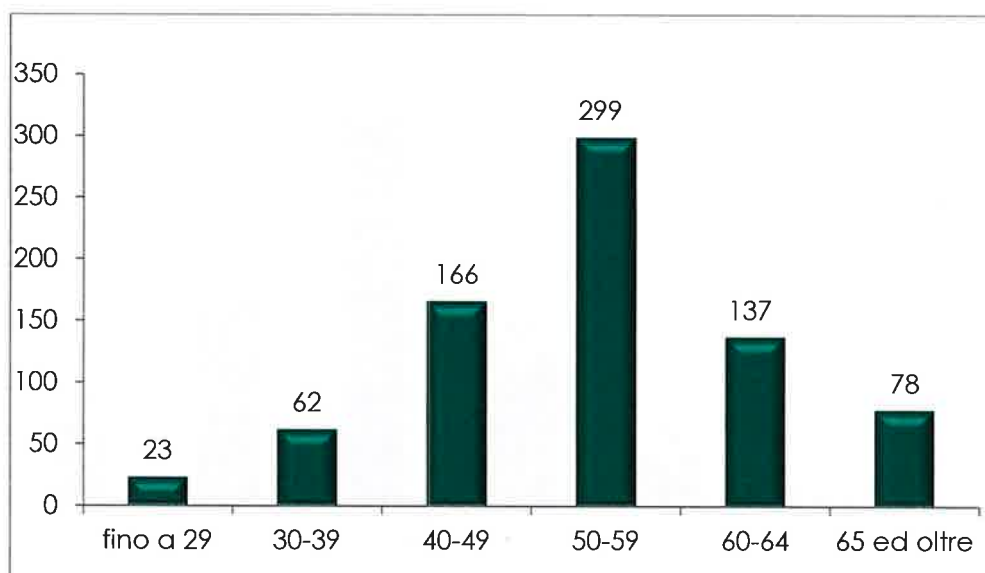
**Linea 1
(n. 2.263)**



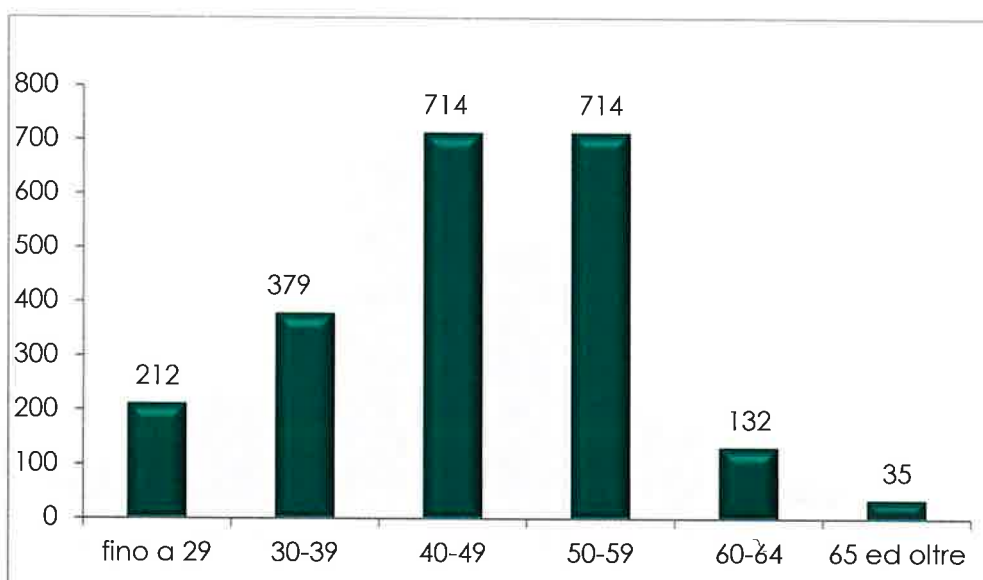
Linea 2
(n. 3.957)



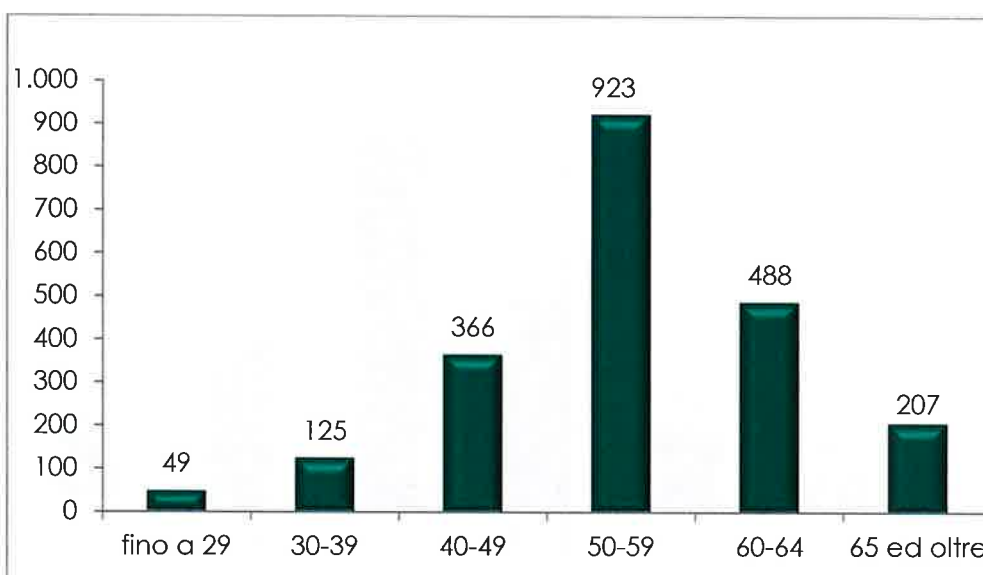
Linea 3
(n. 765)



Linea 4
(n. 2.186)



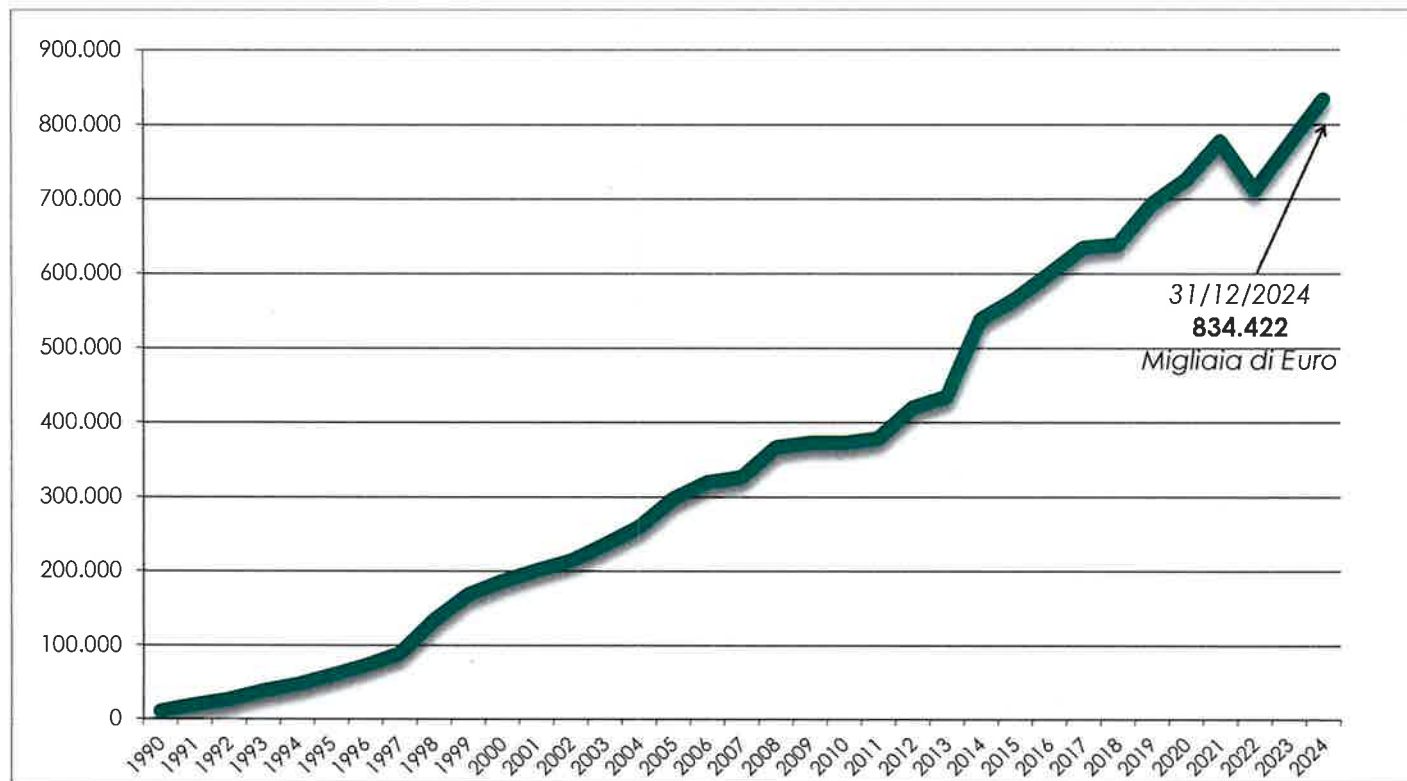
Linea 5
(n. 2.158)



Principali dati finanziari

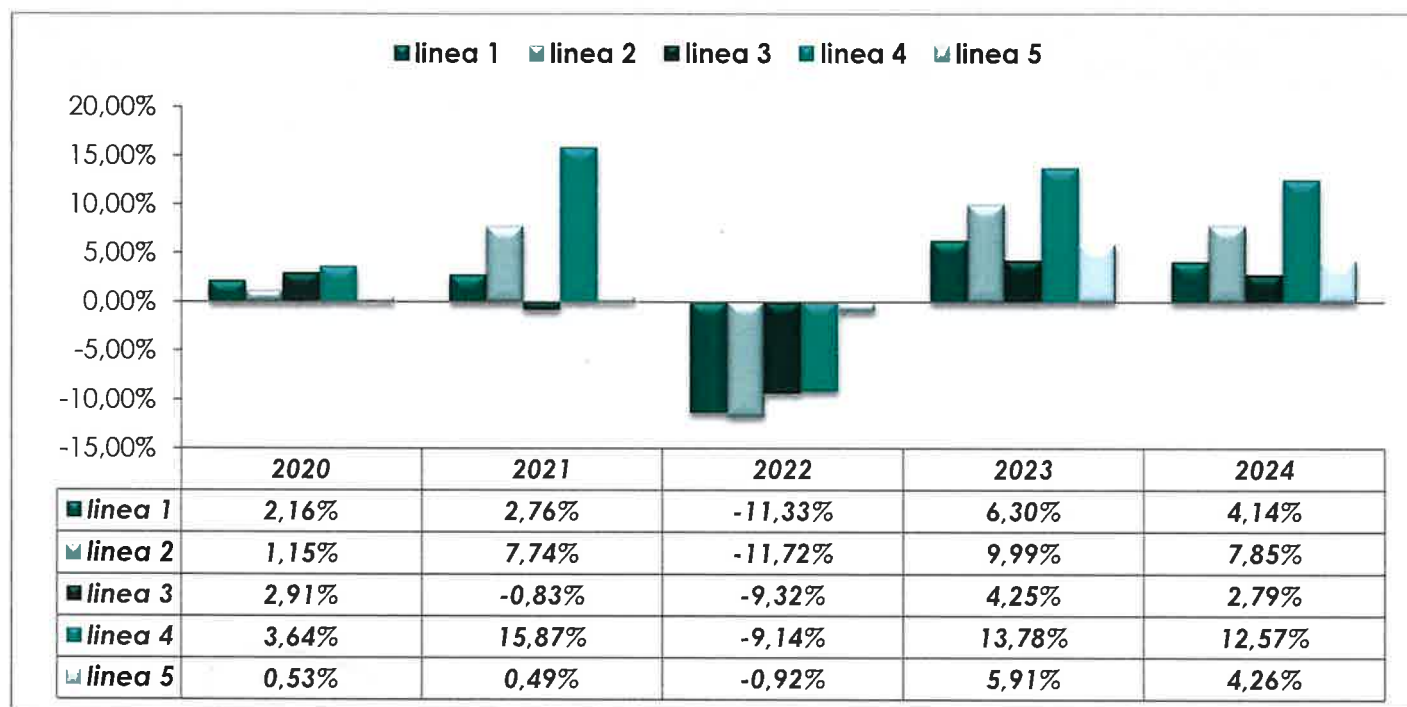
Evoluzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Dati espressi in migliaia di Euro. Anni 1990 – 2024



Andamento del Tasso di Rendimento della gestione finanziaria

MULTICOMPARTO- rendimento netto periodo 2020 – 2024



Commento al bilancio e rendimenti finanziari

La gestione del patrimonio è stata effettuata mediante:

- convenzione con Amundi SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 1;
- convenzione con Anima SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 2;
- convenzione con Eurizon Capital SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 3;
- convenzione con Azimut Investments S.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 4;
- convenzione con Intesa San Paolo Vita S.p.A., con delega alla gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 5 (Garantita).

Prima di evidenziare i dati relativi ai risultati della Gestione Finanziaria del Fondo, appare opportuno commentare alcuni dati del bilancio al 31 dicembre 2024.

Possiamo innanzitutto notare che l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da Euro 774.311.619 al 31.12.2023 ad Euro 834.421.550 al 31.12.2024, al netto dell'imposta sostitutiva, l'incremento è quindi pari ad Euro + 60.109.931.

Come si può notare alla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub e), nel corso del 2024 sono state erogate in forma di capitale agli Associati usciti dal Fondo, prestazioni per Euro 4.947.351.

Nel corso del 2024 sono state erogate anticipazioni, come emerge dalla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub b), per complessivi Euro 13.273.346.

Anticipazioni erogate (numero)	
Spese sanitarie	9
Acquisto 1° casa e ristrutturazione	133
Ulteriori esigenze	552
TOTALE	694

I rendimenti effettivi delle cinque linee d'investimento, al netto delle commissioni e delle imposte, sono stati per l'esercizio 2024:

Comparto	Valore quota al 31.12.2023	al 31.12.2024	Rendimento percentuale netto*	Rendimento Benchmark netto**	Excess Return Rispetto al Benchmark
Linea 1	16,088	16,754	4,14%	4,91%	-0,77%
Linea 2	18,997	20,488	7,85%	7,31%	0,54%
Linea 3	13,327	13,699	2,79%	2,49%	0,30%
Linea 4	18,044	20,313	12,57%	12,11%	0,46%
Linea 5***	12,521	13,054	4,26%	3,77%	0,49%
Rival. netta TFR +1,93%					

* I dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Associato e risentono degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;

** I rendimenti dei benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali.

*** Per la Linea 5:

- pur in presenza di un benchmark di riferimento, i rendimenti annuali vengono confrontati anche con le rivalutazioni del TFR, essendo tale linea identificata per l'investimento del TFR conferito in modalità tacita;

- con decorrenza 01/07/2023 la gestione è di tipo "Total Return" e prevede il confronto con un obiettivo di rendimento dato da un indice monetario a cui si somma uno spread dell'1%.

Milano, 27 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Salvatore Poloni

Bilancio al 31 dicembre 2024

Stato Patrimoniale sintetico

ATTIVITA'		2024	2023
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	893.959.667	808.351.727
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	12.646.453	16.142.338
50	Crediti di imposta	1.401.723	14.079.880
	Totale Attività Fase di Accumulo	908.007.843	838.573.945
PASSIVITA'			
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	4.704.886	3.819.438
20	Passività della gestione finanziaria	44.382.202	31.870.194
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	12.398.652	15.894.537
50	Debiti di imposta	12.100.553	12.678.157
	Totale Passività Fase di Accumulo	73.586.293	64.262.326
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	834.421.550	774.311.619
	CONTI D'ORDINE	-	-

Conto Economico sintetico

		2024	2023
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	8.331.822	2.368.454
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	65.323.736	73.621.940
40	Oneri di gestione	-1.445.074	-1.227.068
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	63.878.662	72.394.872
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	72.210.484	74.763.326
80	Imposta sostitutiva	-12.100.553	-12.678.157
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	60.109.931	62.085.169

Stato Patrimoniale analitico

FASE DI ACCUMULO		2024	2023
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-
20	Investimenti in gestione	893.959.667	808.351.727
	a) Depositi bancari	57.425.955	48.083.811
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	405.391.201	371.103.130
	d) Titoli di debito quotati	154.996.341	151.210.996
	e) Titoli di capitale quotati	170.843.609	144.116.836
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	57.546.102	57.652.335
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	4.620.627	4.044.777
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	43.135.832	32.139.842
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	12.646.453	16.142.338
	a) Cassa e depositi bancari	12.643.990	16.139.909
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.463	2.429
50	Crediti di imposta	1.401.723	14.079.880
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		908.007.843	838.573.945
10	Passività della gestione previdenziale	4.704.886	3.819.438
	a) Debiti della gestione previdenziale	4.704.886	3.819.438
20	Passività della gestione finanziaria	44.382.202	31.870.194
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	44.382.202	31.870.194
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	12.398.652	15.894.537
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	12.398.652	15.894.537
50	Debiti di imposta	12.100.553	12.678.157
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		73.586.293	64.262.326
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	834.421.550,00	774.311.619,00
CONTI D'ORDINE		-	-

Conto Economico analitico

FASE DI ACCUMULO		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	8.331.822	2.368.454
	a) Contributi per le prestazioni	53.791.922	43.992.344
	b) Anticipazioni	-13.273.346	-10.920.044
	c) Trasferimenti e riscatti	-26.827.278	-22.911.712
	d) Trasformazioni in rendita	-412.125	-625.444
	e) Erogazioni in forma di capitale	-4.947.351	-7.166.690
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	65.323.736	73.621.940
	a) Dividendi e interessi	14.614.460	12.104.193
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.581.473	61.460.372
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	186.728	97.860
	g) Altri oneri	-58.925	-40.485
40	Oneri di gestione	-1.445.074	-1.227.068
	a) Società di gestione	-1.283.766	-1.081.714
	b) Banca depositaria	-161.308	-145.354
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	63.878.662	72.394.872
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	309.250	407.221
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-323.331	-366.969
	c) Spese generali e amministrative	-104.117	-109.040
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	118.198	68.788
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	72.210.484	74.763.326
80	Imposta sostitutiva	-12.100.553	-12.678.157
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	60.109.931	62.085.169

Nota Integrativa

Informazioni generali

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2024 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – CO.VI.P., e successive integrazioni.

Caratteristiche del Fondo

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme attua una forma pensionistica complementare "preesistente", è costituito in forma di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo Covip al numero 1223.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli Associati di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio; a tal fine provvede alla raccolta della contribuzione ed alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli Associati, nonché alla erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo, fatte salve le ipotesi di scioglimento previste dallo Statuto, ha durata fino al 2100.

I destinatari del Fondo sono i Dipendenti del Gruppo Banco BPM, sia in servizio sia cessati, in base agli specifici accordi collettivi sottoscritti.

Al 31/12/2024 il numero complessivo degli Associati era pari a 7.234. Tenuto conto che gli Associati iscritti a due o più linee d'investimento sono pari a 4.095, le iscrizioni ad ogni linea risultano al 31/12/2024 suddivise come segue:

Comparto 1: n. 2.263

Comparto 2: n. 3.957

Comparto 3: n. 765

Comparto 4: n. 2.186

Comparto 5: n. 2.158

Le risorse del Fondo sono ripartite in cinque comparti:

■ **Comparto 1-** Obbligazionaria mista:

trattasi di un comparto bilanciato (investimento da un minimo del 5% fino ad un massimo del 25% in titoli di capitale, da un minimo del 55% ad un massimo del 95% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti con una ridotta propensione al rischio.

■ **Comparto 2 -** Bilanciata:

trattasi di un comparto bilanciato con connotazione più aggressiva rispetto alla linea 1 (investimento da un minimo del 10% ad un massimo del 50% in titoli di capitale, da un minimo del 50% ad un massimo del 90% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che esprimono una media propensione al rischio.

■ **Comparto 3 -** Obbligazionaria pura:

trattasi di un comparto obbligazionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) destinato a coloro che manifestano una propensione al rischio particolarmente bassa.

■ **Comparto 4 -** Azionaria:

trattasi di un comparto azionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che hanno una prospettiva di contribuzione superiore a 10-15 anni e che manifestano una elevata propensione al rischio.

■ **Comparto 5 -** Garantita:

trattasi di un comparto a capitale garantito al ricorrere di alcuni eventi (investimento da un

minimo dello 0% fino ad un massimo del 20% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 100% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%). La presenza di una garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una propensione al rischio finanziario molto bassa o ormai prossimo alla pensione.

Le convenzioni per le gestioni sopra elencate sono state stipulate con:

- **Amundi SGR S.p.A.** per il comparto 1 - Obbligazionaria mista;
- **Anima SGR S.p.A.** per il comparto 2 - Bilanciata;
- **Eurizon Capital SGR S.p.A.** per il comparto 3 – Obbligazionaria pura;
- **Azimut Investments S.A.** per il comparto 4 – Azionaria;
- **Intesa San Paolo Vita S.p.A.**, con delega alla gestione a **Eurizon Capital SGR S.p.A.** per il comparto 5 - Garantita.

Il patrimonio del Fondo è depositato presso BFF Bank S.p.A. – Banca depositaria italiana S.p.A. alla quale era stato conferito l'incarico di **Depositario**.

Per tutti i comparti d'investimento, come noto, i rispettivi patrimoni sono suddivisi in quote sulla base delle singole posizioni esistenti e la relativa attribuzione iniziale del numero delle quote è stata effettuata dividendo per 10 euro l'ammontare di ogni singola posizione individuale in conformità al valore convenzionale indicato da Covip. Per i comparti 1, 2 e 3 la prima valorizzazione delle quote è avvenuta sulla base dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/10/2004, mentre per i comparti 4 e 5 al momento della loro attivazione.

Per gli Associati che hanno maturato il diritto alla prestazione pensionistica e decidano o debbano trasferire parte di essa nella rendita vitalizia, il Fondo aveva stipulato un'apposita polizza collettiva con Cattolica Previdenza a cui vengono trasferite le relative risorse. Dal 1° gennaio 2024 il nuovo Gestore delle Rendite è Generali.

Caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Il Fondo è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e, al tempo stesso, di soggetto bilaterale che è espressione di stakeholder "sensibili" alle stesse tematiche.

Per questa ragione il Fondo ha promosso nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello a cui attenersi.

Con riferimento alla politica finanziaria ha perseguito questo obiettivo definendo un impegno condiviso con ciascun Gestore a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità dei fattori ambientali, sociali e di governo societario ("ESG").

A tal proposito il Fondo ha definito, nelle convenzioni con i Gestori Finanziari, un impegno vincolante a carico di questi a considerare le tematiche della sostenibilità nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio, così come la nota integrativa, è redatto in unità di euro ove non diversamente indicato.

Oltre alla presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio e che si compone dei Rendiconti dei singoli comparti d'investimento, è stata redatta la Relazione sulla Gestione, che contiene la descrizione della situazione del Fondo a fine esercizio, l'andamento della gestione nel corso dello stesso e i fatti di rilievo verificatisi nel corso del 2024 e nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Criteri di valutazione

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da CO.VI. P. nella Delibera del 17/6/1998 e seguenti, e che essi non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Gli strumenti finanziari quotati, tra cui i *Futures* su indici azionari, sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Gli strumenti finanziari non quotati, tra cui i *Forex Forward*, sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Contributi

I contributi sono registrati al momento del loro incasso. L'ammontare eventualmente non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)

Sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso del Depositario.

Operazioni a termine

Sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D. Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

La Legge 190/2014 (c.d. "Legge di Stabilità per il 2015") prevede l'applicazione dell'aliquota di imposta sostitutiva dovuta sui rendimenti pari al 20% ad esclusione di alcune tipologie di titoli obbligazionari che scontano l'aliquota del 12,5%.

Ripartizione costi comuni

Nel 2024 non è stata effettuata alcuna ripartizione ai singoli comparti; sono stati richiesti agli Associati versamenti pro-quota per fare fronte alle spese di carattere amministrativo e generale.

Parti correlate

Il Fondo intrattiene rapporti di conto corrente con Banco BPM che non sono finalizzati alla gestione delle risorse ma unicamente utilizzati per le attività amministrative.

Altre informazioni

Al 31 dicembre 2024 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a.; poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e attualmente la maggioranza azionaria è di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi, si evidenziano gli emolumenti comprensivi dei relativi oneri di competenza del Collegio Sindacale, della Società di Revisione, della Funzione di Revisione interna, del Responsabile Odv e del Responsabile DPO in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito:

Qualifica	2024	2023
Amministratori	-	-
Collegio Sindacale	€ 23.078	€ 24.801
Responsabile DPO	€ 4.880	€ 4.880
Responsabile Odv	€ 7.613	€ 7.084
Società di Revisione	€ 20.558	€ 20.395
Funzione di Revisione interna	€ 18.000	€ 23.180



Rendiconti dei comparti di investimento



LINEA 1

Gestore Finanziario: Amundi SGR S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'R' followed by a vertical line and a small hook.

STATO PATRIMONIALE		2024		2023
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	
20	Investimenti in gestione	184.629.660		183.680.253
	a) Depositi bancari	5.245.996	5.321.378	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	112.715.206	112.263.133	
	d) Titoli di debito quotati	35.676.670	40.506.327	
	e) Titoli di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	29.701.192	24.273.916	
	i) Opzioni acquistate	-		
	l) Ratei e risconti attivi	1.290.596	1.315.348	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	151	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	
50	Crediti di imposta	824.179	824.179	4.057.493
				4.057.493
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	185.453.839		187.737.746
PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	1.164.284		853.821
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.164.284	853.821	
20	Passività della gestione finanziaria	55.308		30.013
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	55.308	30.013	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	
50	Debiti di imposta	1.579.127	1.579.127	2.100.597
				2.100.597
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.798.719		2.984.431
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	182.655.120		184.753.315
	CONTI D'ORDINE	-		-

CONTO ECONOMICO		2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-9.431.578		-4.170.800
	a) Contributi per le prestazioni	10.717.792	9.854.423	
	b) Anticipazioni	-2.422.587	-2.681.348	
	c) Trasferimenti e riscatti	-16.317.428	-8.589.430	
	d) Trasformazioni in rendita		-224.595	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.409.355	-2.529.850	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati	-	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi e interessi	-	-	
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.093.942		13.310.916
	a) Dividendi e interessi	3.276.667	3.138.082	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.819.256	10.180.623	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	
	f) Altri ricavi	442	1.953	
	g) Altri oneri	-2.423	-9.742	
40	Oneri di gestione	-181.432		-192.419
	a) Società di gestione	-145.447	-157.229	
	b) Banca depositaria	-35.985	-35.190	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.912.510		13.118.497
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	
	c) Spese generali e amministrative	-	-	
	d) Spese per il personale	-	-	
	e) Ammortamenti	-	-	
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	
	g) Oneri e proventi diversi	-	-	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-519.068		8.947.697
80	Imposta sostitutiva	-1.579.127	-2.100.597	-2.100.597
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-2.098.195		6.847.100

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2024 il numero delle quote in circolazione era pari a n. 10.901.932,53.

Il valore unitario della quota al 31/12/2024 era pari a 16,754 (16,088 al 31/12/2023) ed evidenzia un incremento netto del 4,14%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 184.629.660

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2024:

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	USD	OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	3.850,00	23.758.119,00	12,81%
2	EUR	Obblig.	ES00000128Q6	SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	9.500.000,00	9.093.115,00	4,90%
3	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4,75% 2013/1.9.2028	8.200.000,00	8.809.998,00	4,75%
4	EUR	Obblig.	FR001400BKZ3	FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	9.000.000,00	8.367.120,00	4,51%
5	EUR	Obblig.	IT0005542359	BTPS 4,00% 2023-30/10/2031	7.000.000,00	7.408.800,00	3,99%
6	EUR	Obblig.	DE0001102606	BUNDES 1,7% 2022/15.08.2032	7.400.000,00	7.131.676,00	3,85%
7	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	8.580.000,00	6.922.429,80	3,73%
8	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1,35% 2019/01.04.2030	7.200.000,00	6.670.800,00	3,60%
9	EUR	Obblig.	ES0000012B39	SPAIN-OBLIGACIONES 1,40% 2018-30/04/2028	6.800.000,00	6.587.840,00	3,55%
10	EUR	Obblig.	ES00000127A2	SPANISH GOV 1,95% 2015/30.07.2030	5.500.000,00	5.316.740,00	2,87%
11	EUR	Obblig.	DE0001102531	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.02.2031	6.000.000,00	5.278.500,00	2,85%
12	EUR	Obblig.	IT0005340929	BTP 2,80% 2018-01/12/2028	5.000.000,00	5.037.250,00	2,72%
13	EUR	Obblig.	ES0000012J15	SPAIN-BONOS 0% 31.01.2027	5.000.000,00	4.771.450,00	2,57%
14	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	5.300.000,00	4.544.803,00	2,45%
15	EUR	OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	1.900,00	4.300.327,00	2,32%
16	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	4.000.000,00	3.923.200,00	2,12%
17	EUR	Obblig.	BE0000352618	BELGIUM 0% 2021-22.10.2031	4.500.000,00	3.754.215,00	2,02%
18	EUR	Obblig.	IT0003535157	BTP 5% 2003/1.8.2034	3.250.000,00	3.669.152,50	1,98%
19	EUR	Obblig.	FR0013313582	FRANCE-OAT 1,25% 2017/25.05.2034	3.800.000,00	3.222.552,00	1,74%
20	EUR	Obblig.	FR0013250560	FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	2.930.000,00	2.841.308,90	1,53%
21	EUR	Obblig.	DE000A30VUK5	KFW 2,750% 2023-15/03/2028	2.000.000,00	2.027.420,00	1,09%
22	EUR	Obblig.	IT0005240350	BTP 2,45% 2016/01.09.2033	2.000.000,00	1.875.400,00	1,01%
23	EUR	Obblig.	IE00BFZRPZ02	IRELAND 1,30% 2018/15.05.2033	2.000.000,00	1.821.260,00	0,98%
24	EUR	Obblig.	DE0001135481	DEUTSCHLAND 2,5% 2012/4.7.2044	1.700.000,00	1.677.271,00	0,90%
25	JPY	OICR	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUND	600,00	1.642.746,00	0,89%
26	EUR	Obblig.	FR001400FIU4	CREDIT AGRICOLE TV 2023-11/07/2029	1.300.000,00	1.343.576,00	0,72%
27	EUR	Obblig.	XS2717291970	JP MORGAN CHASE & C 4,457% 23-13/11/2031	1.200.000,00	1.279.104,00	0,69%
28	EUR	Obblig.	XS2699159278	EDP SERVICIOS 4,125% 04.04.2029	1.200.000,00	1.251.276,00	0,67%
29	EUR	Obblig.	IT0005177909	BTPS 2,25% 2016/01.09.2036	1.400.000,00	1.226.848,00	0,66%
30	EUR	Obblig.	XS2719281227	INTESA SAN PAOLO TV 4,792% 23-16/11/25	1.100.000,00	1.104.697,00	0,60%
31	EUR	Obblig.	BE0002950310	KBC GROUP NV TV 4,5% 2023/06.06.2026	1.000.000,00	1.005.480,00	0,54%
32	EUR	Obblig.	FR0014006XE5	BANQUE FED CRE MUT 0,01% 21/07.03.25	1.000.000,00	994.320,00	0,54%
33	EUR	Obblig.	CH1142231682	UBS GROUP 0,25% 2021/03.11.2021	1.000.000,00	976.550,00	0,53%
34	EUR	Obblig.	IT0005570988	UNICREDIT SPA TV (4,6%) 2023-14/02/2030	900.000,00	948.843,00	0,51%
35	EUR	Obblig.	IT0005421703	BTPS 1,80% 2020/01.03.2041	1.200.000,00	908.364,00	0,49%
36	EUR	Obblig.	XS2102284622	BNG BANK 0,10% 2020/15.01.2030	1.000.000,00	884.690,00	0,48%
37	EUR	Obblig.	XS2576255249	NATWEST MARKETS 4,250% 2023-13/01/2028	840.000,00	874.675,20	0,47%
38	EUR	Obblig.	ES0000101933	COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 2020/30.04.30	954.000,00	841.552,02	0,45%
39	EUR	Obblig.	XS2569069375	LLOYDS 4,5% 2023/11.01.2029	800.000,00	833.944,00	0,45%
40	EUR	Obblig.	XS2013574038	CAIXABANK SA 1,375% 2019/19.06.2026	800.000,00	784.184,00	0,42%
41	EUR	Obblig.	IT0005162828	BTPS 2,7% 2016.01.03.2047	900.000,00	738.639,00	0,40%
42	EUR	Obblig.	XS2708354811	CA AUTOBANK SPA 4,750% 2023-25/01/2027	700.000,00	722.554,00	0,39%
43	EUR	Obblig.	BE6344187966	BELFIUS BK 3,875% 2023/12.06.2028	700.000,00	722.498,00	0,39%
44	EUR	Obblig.	XS2705604077	BANCO SANTANDER 4,625% 2023-18/10/2027	700.000,00	719.670,00	0,39%
45	EUR	Obblig.	XS2739132897	ENI SPA 3,875% 2024-15/01/2034	700.000,00	716.282,00	0,39%
46	EUR	Obblig.	XS2558916693	IBERDROLA FIN 3,125% 2022/22.11.2028	700.000,00	708.715,00	0,38%
47	EUR	Obblig.	FR0014008FH1	ARVAL SERV LEASE 0,875% 22/17.02.2025	700.000,00	697.844,00	0,38%
48	EUR	Obblig.	DE000A182VT2	VONOVIA FINANCE BV 1,5% 2015/10.06.26	700.000,00	685.370,00	0,37%
49	EUR	Obblig.	IT0004923998	BTPS 4,75% 2013/1.9.2044	600.000,00	666.594,00	0,36%
50	EUR	Obblig.	FR001400LWN3	BANQUE FEDERATIVE DU C 4,75% 23-10/11/31	600.000,00	638.682,00	0,34%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2024 non erano presenti componenti da regolare.

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2024 non erano presenti operazioni in derivati.

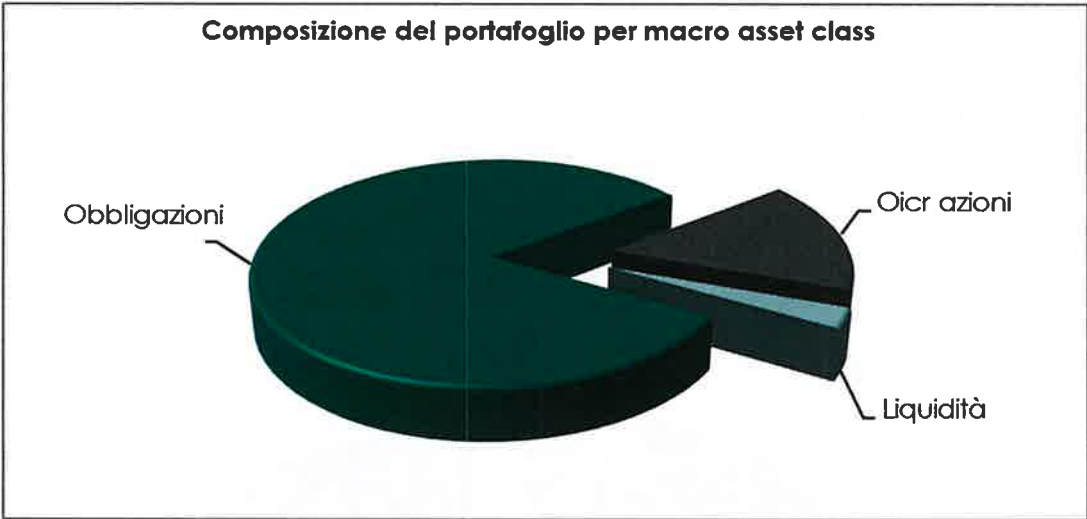
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 84 di cui, nr. 3 OICR e nr. 81 obbligazioni suddivise tra 55 emissioni corporate bond, 26 governative.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Al 31 dicembre 2024 sono presenti in portafoglio nr. 3 OICR azionari, tutti gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

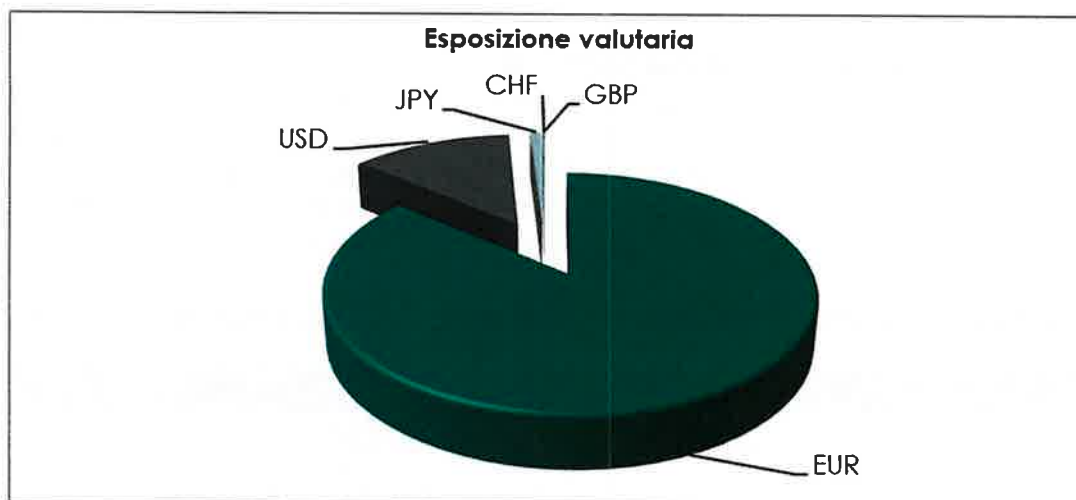
Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	81,08%
Oicr azioni	16,09%
Liquidità	2,83%
Totale	100,00%

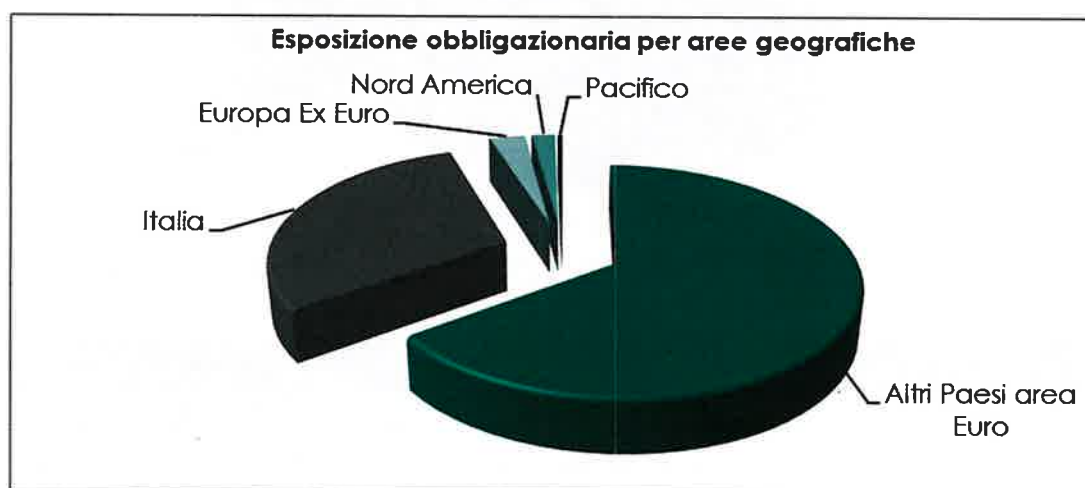


Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	86,09%
USD	12,91%
JPY	0,90%
CHF	0,03%
GBP	0,07%
Totale	100,00%

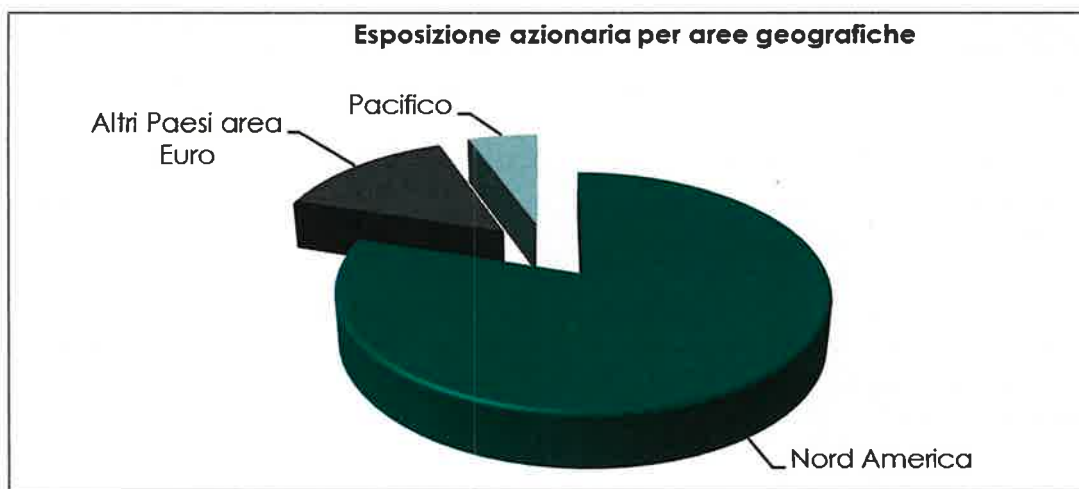
Handwritten signature



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	64,94%	52,65%
Italia	30,08%	24,39%
Europa Ex Euro	2,83%	2,29%
Nord America	1,82%	1,48%
Pacifico	0,33%	0,27%
Totale	100,00%	81,08%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	79,99%	12,87%
Altri Paesi area Euro	14,48%	2,33%
Pacifico	5,53%	0,89%
Totale	100,00%	16,09%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 5 anni e 2 mesi (duration media 5,21)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 3 mes (duration media 4,22)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	23.758.119,00	12,81%
OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	4.300.327,00	2,32%
OICR	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUND	1.642.746,00	0,89%
Obbligazione	FR001400F1U4	CREDIT AGRICOLE TV 2023-11/07/2029	1.343.576,00	0,72%
Obbligazione	XS2708354811	CA AUTOBANK SPA 4,750% 2023-25/01/2027	722.554,00	0,39%
Obbligazione	FR001400RMM3	CREDIT AGRI SA TV (3,75%) 23/01/2031	304.269,00	0,16%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro)

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2024

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2024

Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	184.582.567	784.544	1.946.589	0,40%	0,43%
Febbraio	181.667.447	5.516.462	1.911.061	1,10%	2,11%
Marzo	178.918.818	3.183.028	3.296.340	1,80%	3,94%
Aprile	177.870.157	499.000	-	0,00%	3,96%
Maggio	177.137.731	817.000	1.619.026	0,50%	4,87%
Giugno	178.256.138	4.602.301	5.501.191	2,60%	7,94%
Luglio	180.421.175	750.000	299.202	0,20%	8,10%
Agosto	182.246.361	3.846.430	3.822.944	2,10%	10,21%
Settembre	182.522.272	400.000	-	0,00%	10,20%
Ottobre	182.829.585	1.004.071	1.232.527	0,50%	10,87%
Novembre	175.134.125	1.500.000	327.659	0,19%	11,08%
Dicembre	185.777.013	-	115.674	0,00%	11,11%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

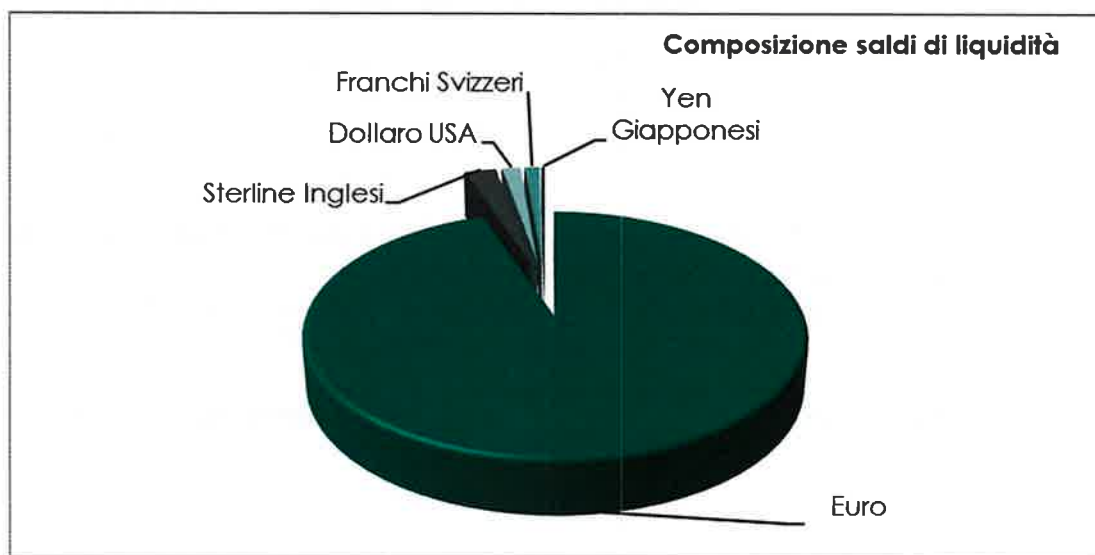
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità

a) Depositi bancari

€ 5.245.996

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	4.973.034,76	94,80%	2,69%
Sterline Inglesi	126.980,35	2,42%	0,07%
Dollaro USA	74.336,73	1,42%	0,04%
Franchi Svizzeri	60.627,50	1,15%	0,03%
Yen Giapponesi	11.016,71	0,21%	0,01%
Liquidità totale	5.245.996,05	100,00%	2,84%



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 112.715.206

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati

€ 35.676.670

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 3.674.394, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 24.208.198, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 7.316.598 e di altri Paesi per € 477.480
Totale complessivo € 35.676.670.

e) Titoli di capitale quotati € -

Al 31/12/2024 non sono presenti titoli di capitale quotati.

h) Quote di O.I.C.R. € 29.701.192

Sono quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 1.290.596

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	39.522
Titoli di Stato	696.266
Titoli di debito quotati	554.808
Totale	1.290.596

n) Altre attività della Gestione finanziaria € -

Al 31/12/2024 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a zero.

50) Crediti d'imposta € 824.179

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria della Linea nell'esercizio 2022 al netto della compensazione con l'imposta sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria 2023 della Linea e quella della Linea Garantita.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 1.164.284

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria € 55.308

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano commissioni di gestione dovute ad AMUNDI e commissioni per il servizio di Depositario dovute a BFF BANK come dalla seguente tabella:

Commissione società di gestione	37.100
Commissione Depositario	18.208
Totale	55.308

50) Debiti d'imposta € 1.579.127

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -9.431.578

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	3.676.024
Contributi a carico dei lavoratori	2.412.852
TFR	4.628.916
Totale	10.717.792

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	71.448
Switch di comparto in entrata	9.455.396
Trasferimento ad altri fondi	-405.297
Switch di comparto in uscita	-19.587.867
Riscatti	-5.851.108
Totale	-16.317.428

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-1.409.355

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-2.422.587

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 9.093.942

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.105.559	563.124
Titoli di debito quotati	1.008.983	640.828
Titoli di capitale quotati	6.170	-
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	155.955	
Quote di O.I.C.R.		4.576.302
Altri Strumenti Finanziari		-
Risultato gestione cambi		39.002
Altri Oneri		-2.423
Altri Ricavi		442
Totale	3.276.667	5.817.275

Nelle voci f) altri ricavi € 442 e g) altri oneri - € 2.423 sono iscritti ricavi relativi alla negoziazione dei titoli e costi relativi alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ - 181.432**

Si riporta la composizione della voce a) Società di gestione, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Amundi	145.447	-	-	145.447

Si riporta la composizione della voce b) Banca Depositaria, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF Bank	35.985

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Amundi e BFF Bank.

80) Imposta Sostitutiva**€ -1.579.127**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale passivo punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	184.753.315
- Erogazioni in capitale	-1.409.355
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-2.422.587
-Trasferimenti ad altri Fondi	-405.297
- Riscatti	-5.851.108
- Switch in uscita	-19.587.867
+ Contributi versati	+10.717.792
+Trasferimenti da altri Fondi	+71.448
+ Switch in entrata	+9.455.396
+Risultato di Gestione	8.912.510
- Imposta sostitutiva	-1.579.127
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/24	182.655.120
Risultato di Gestione	8.912.510
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	2.711.671
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	6.200.839
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-338.959
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.240.168

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Linea 2

Gestore Finanziario: Anima SGR S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2024		2023
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	-
20	Investimenti in gestione	399.676.855		343.837.496
	a) Depositi bancari	10.591.115	13.802.699	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	143.158.672	123.907.788	
	d) Titoli di debito quotati	93.561.573	86.288.593	
	e) Titoli di capitale quotati	109.284.537	95.044.621	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	1.891.297	1.452.310	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	41.189.661	23.341.485	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-
50	Crediti di imposta	181.450	181.450	7.501.286
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	399.858.305		351.338.782
PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	1.471.335	1.471.335	1.188.489
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	42.475.423		23.298.750
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	42.475.423	23.298.750	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	6.194.132	6.194.132	6.386.863
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	50.140.890		30.874.102
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	349.717.415		320.464.680
CONTI D'ORDINE		-	-	-

CONTO ECONOMICO			2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale		3.831.636		522.118
	a) Contributi per le prestazioni	22.319.625		18.075.980	
	b) Anticipazioni	-6.089.868		-4.662.092	
	c) Trasferimenti e riscatti	-10.704.129		-10.994.233	
	d) Trasformazioni in rendita	-412.125		-143.882	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.281.867		-1.753.655	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-		-	
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati	-		-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi e interessi	-		-	
	b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		31.955.657		35.735.726
	a) Dividendi e interessi	6.305.641		5.028.808	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	25.689.636		30.736.182	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
	f) Altri ricavi	4.421		709	
	g) Altri oneri	-44.041		-29.973	
40	Oneri di gestione		-340.426		-326.188
	a) Società di gestione	-273.361		-266.807	
	b) Banca depositaria	-67.065		-59.381	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		31.615.231		35.409.538
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-		-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-	
	c) Spese generali e amministrative	-		-	
	d) Spese per il personale	-		-	
	e) Ammortamenti	-		-	
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
	g) Oneri e proventi diversi	-		-	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		35.446.867		35.931.656
80	Imposta sostitutiva	-6.194.132	-6.194.132	-6.386.863	-6.386.863
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		29.252.735		29.544.793

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2024 il numero delle quote in circolazione era pari a 17.069.368,347.

Il valore unitario della quota al 31/12/2024 era pari a € 20,488 (€ 18,997 al 31/12/2023) ed evidenzia un incremento netto del 7,85%.

Attività

20) Investimenti in gestione € 399.676.855

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2024

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE000BU2Z015	BUNDES 2,600% 2023-15/08/2033	18.000.000,00	18.401.400,00	4,60%
2	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	20.000.000,00	17.150.200,00	4,29%
3	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1.35% 2019/01.04.2030	14.000.000,00	12.971.000,00	3,24%
4	EUR	Obblig.	DE0001102408	BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	13.000.000,00	12.579.710,00	3,15%
5	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	12.500.000,00	10.085.125,00	2,52%
6	EUR	Obblig.	FR001400H7V7	FRANCE GOVT 3,000% 2023-25/05/2033	10.000.000,00	9.947.300,00	2,49%
7	EUR	Obblig.	DE0001102531	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.02.2031	10.000.000,00	8.797.500,00	2,20%
8	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	34.421,00	8.323.393,99	2,08%
9	EUR	Obblig.	FR001400BKZ3	FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	8.400.000,00	7.809.312,00	1,95%
10	EUR	Obblig.	EU000A3K7MW2	EUROPEAN UNION 1,625% 2022/04.12.2029	8.000.000,00	7.681.920,00	1,92%
11	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	15.765,00	6.416.519,41	1,60%
12	USD	Azionario	US67066G1040	NVIDIA CORP.	48.858,00	6.335.593,68	1,58%
13	EUR	Azionario	IT0005218380	BANCO BPM SPA	761.000,00	5.944.932,00	1,49%
14	EUR	Obblig.	ES0000012K61	SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	4.500.000,00	4.407.075,00	1,10%
15	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	22.878,00	4.181.928,74	1,05%
16	USD	Azionario	US0231351067	AMAZON.COM INC.	19.496,00	4.130.192,58	1,03%
17	EUR	Obblig.	DE000BU2Z031	BUNDES 2,600% 2024-15/08/2034	4.000.000,00	4.080.120,00	1,02%
18	EUR	Obblig.	FR001400AIN5	FRANCE GOVT 0.75% 2022/25.02.2028	4.000.000,00	3.796.960,00	0,95%
19	EUR	Obblig.	FR0013341682	FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	4.000.000,00	3.735.120,00	0,93%
20	EUR	Obblig.	IT0005408098	CASSA DEPO PREST 2% 2020/ 20.04'2027	3.500.000,00	3.448.935,00	0,86%
21	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	3.500.000,00	3.432.800,00	0,86%
22	EUR	Obblig.	ES0000012L78	SPGB 3.55% 2023/31.10.2033	3.000.000,00	3.133.020,00	0,78%
23	EUR	Obblig.	DE000BU2Z023	BUNDES 2,2% 2024/15.02.2034	3.000.000,00	2.965.890,00	0,74%
24	EUR	Obblig.	ES0000012I08	SPAIN BONOS 0% 21-31.01.2028	3.000.000,00	2.790.060,00	0,70%
25	EUR	Obblig.	FR001400OHH4	FRANCE GOVT 3.25% 2024/25.05.2055	3.000.000,00	2.746.620,00	0,69%
26	EUR	Obblig.	ES0000012H41	SPAIN BONOS 0.1% 2021/30.04.2031	3.000.000,00	2.554.320,00	0,64%
27	USD	Azionario	US30303M1027	META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	4.499,00	2.543.655,36	0,64%
28	USD	Azionario	US11135F1012	BROADCOM-ORD SHS	9.147,00	2.047.740,90	0,51%
29	USD	Azionario	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	4.769,00	1.859.707,38	0,47%
30	USD	Azionario	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B NEW	4.046,00	1.770.925,92	0,44%
31	EUR	Obblig.	DE0001102598	BUNDES 1% 2022/15.05.2038	2.000.000,00	1.654.880,00	0,41%
32	EUR	Obblig.	FR0014002WK3	FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	2.000.000,00	1.645.580,00	0,41%
33	USD	Azionario	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	22.168,00	1.644.619,00	0,41%
34	EUR	Obblig.	FR0010171975	FRANCE O.A.T 4% 2004/25.4.2055	1.500.000,00	1.577.565,00	0,39%
35	GBP	Azionario	GB00BP6MXD84	ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	51.042,00	1.528.174,03	0,38%
36	USD	Azionario	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	6.540,00	1.513.811,70	0,38%
37	EUR	Obblig.	XS2627121507	FERROVIE DELLO STATO 4,5% 23-23/05/2033	1.400.000,00	1.492.596,00	0,37%
38	EUR	Obblig.	XS2193982803	UPJHON FINANCE BV 1,362% 2020/23.06.2027	1.500.000,00	1.445.745,00	0,36%
39	EUR	Obblig.	XS2384413311	ATHENE GLOBAL FNDG 0,36% 2021/10.09.2026	1.500.000,00	1.437.390,00	0,36%
40	EUR	Obblig.	XS2384269101	LEASEPLAN CORP 0.25% 2021/07.09.2026	1.500.000,00	1.435.785,00	0,36%
41	EUR	Obblig.	IT0005466013	BTPS 0.95% 2021/01.06.2032	1.500.000,00	1.283.190,00	0,32%
42	EUR	Obblig.	FR0013516549	FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	1.500.000,00	1.277.370,00	0,32%
43	EUR	Obblig.	ES0224244105	MAPFRE SA 2.875% 1022/13.04.2030	1.300.000,00	1.256.502,00	0,31%
44	USD	Azionario	US5324571083	ELI LILLY & CO.	1.561,00	1.163.665,51	0,29%
45	JPY	Azionario	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	49.400,00	1.142.318,63	0,29%
46	EUR	Obblig.	FR0014003Y09	MACIF 0.625% 2021/21.06.2027	1.200.000,00	1.127.592,00	0,28%
47	EUR	Azionario	DE0007164600	SAP SE	4.756,00	1.123.842,80	0,28%
48	USD	Azionario	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	4.548,00	1.111.704,06	0,28%
49	EUR	Obblig.	XS2715941949	SANDOZ FINANCE BV 4.5% 2023/17.11.2033	1.000.000,00	1.072.270,00	0,27%
50	EUR	Obblig.	XS2320459063	IMPERIAL BRAND FIN NETH 1,75% 18.03.2033	1.250.000,00	1.059.812,50	0,27%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	41.124.608
Dividendi da incassare	65.053
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	-
Totale	41.189.661

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato in Euro
Forward	Vendita a termine	USD	19.000.000,00	Corta	17.439.320
Forward	Vendita a termine	USD	7.400.000,00	Corta	6.830.790
Forward	Acquisto a termine	USD	3.000.000,00	Lunga	2.747.811
Forward	Acquisto a termine	USD	1.200.000,00	Lunga	1.096.028
Forward	Vendita a termine	USD	3.800.000,00	Corta	3.516.165
Forward	Vendita a termine	USD	4.100.000,00	Corta	3.814.731
Forward	Acquisto a termine	USD	500.000,00	Lunga	474.652
Forward	Vendita a termine	GBP	1.500.000,00	Corta	1.790.857
Forward	Acquisto a termine	GBP	1.100.000,00	Lunga	1.319.201
Forward	Vendita a termine	JPY	540.000.000,00	Corta	3.336.823
TOTALE					42.366.377

Ai fini della riconciliazione dell'importo di € 41.124.608 si precisa che nella valutazione di fine esercizio si è registrata una componente negativa di € 1.244.790 inclusa nella voce "Risultato gestione cambi" della tabella 30) del Conto Economico.

Inoltre, si segnala un'operazione di acquisto di 4.500 CAD effettuata in data 30/12/2024 con valuta 2/01/2025 per un controvalore, al 31/12/2024, di 3.021 Euro.

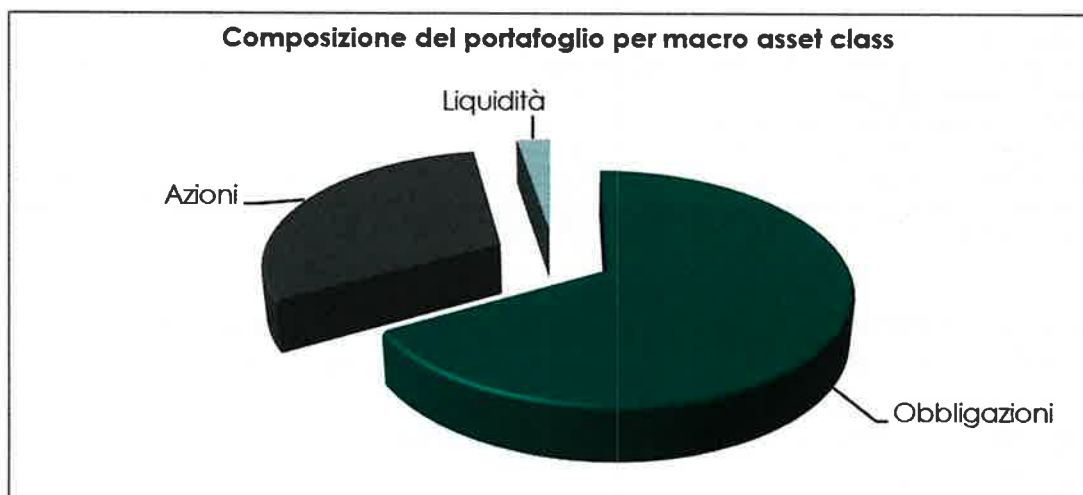
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 309 di cui nr. 140 azioni e nr. 169 obbligazioni suddivise tra nr. 139 emissioni corporate, nr. 28 governative e nr. 2 supranational.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2024.

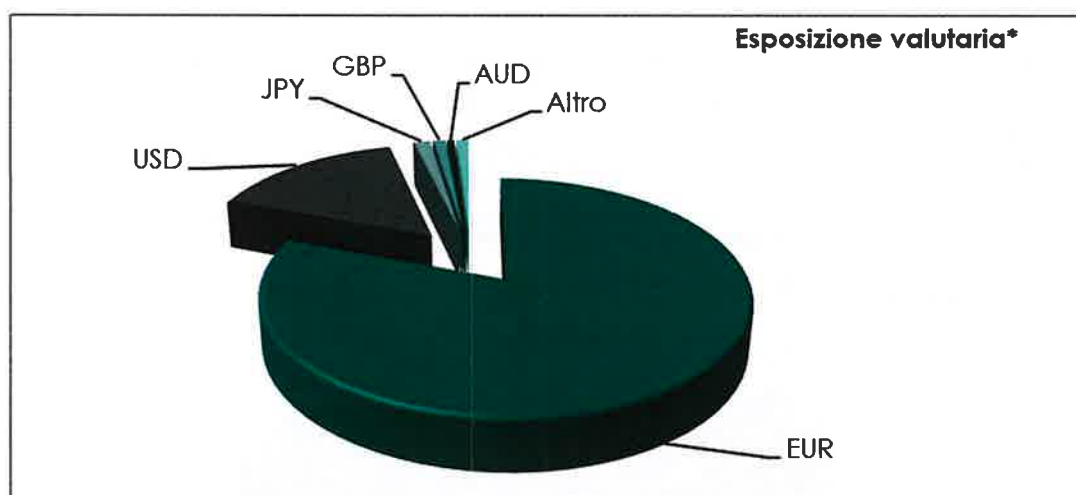
Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	66,78%
Azioni	30,59%
Liquidità	2,63%
Totale portafoglio	100,00%

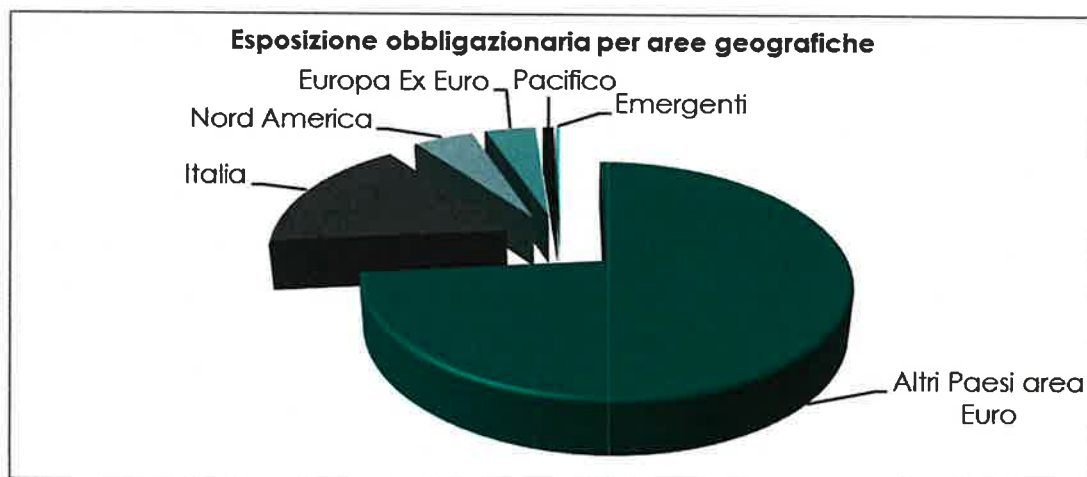


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	80,74%
USD	15,54%
JPY	1,29%
GBP	0,96%
AUD	0,50%
CHF	0,43%
DKK	0,22%
SEK	0,13%
HKD	0,13%
NOK	0,06%
CAD	0,00%
Totale	100,00%

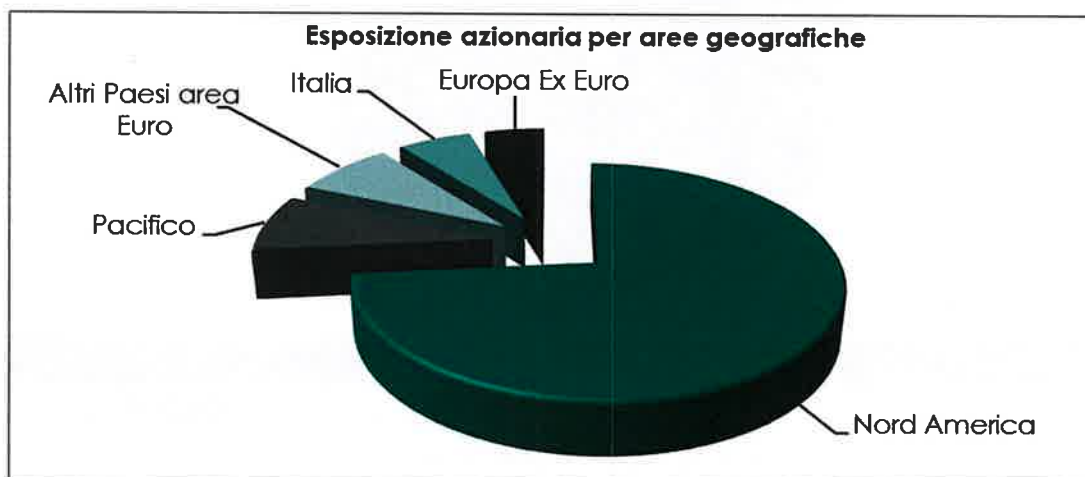
*Esposizione valutaria effettiva - al netto delle operazioni FWD di copertura



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	74,32%	49,63%
Italia	15,20%	10,16%
Nord America	5,16%	3,44%
Europa Ex Euro	4,00%	2,67%
Pacifico	0,97%	0,65%
Emergenti	0,35%	0,23%
Totale	100,00%	66,78%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	73,34%	22,44%
Pacífico	8,10%	2,48%
Altri Paesi area Euro	7,97%	2,44%
Italia	5,83%	1,78%
Europa Ex Euro	4,76%	1,45%
Totale	100,00%	30,59%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 5 anni e 7 mesi (duration media 5,62)

Duration media del portafoglio complessivo: 3 anni e 9 mesi (duration media 3,75)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Azione	IT0005218380	BANCO BPM SPA	5.944.932,00	1,49%
Obbligazione	FR0014000Y93	CREDIT AGRIC SA 0.125% 2020/09.12.2027	459.930,00	0,12%
Obbligazione	FR0014001JT3	BNP 2021/19.01.2030 TV	446.375,00	0,11%
Obbligazione	FR0013532280	BNP PARIBAS 0,500% 2020-01/09/2028	466.335,00	0,12%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione - Anno 2024				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 2	7.591	15.770	4.961	6.601

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2024

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2024					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	323.487.985	6.025.316	445.895	0,10%	0,14%
Febbraio	327.524.822	1.852.908	10.114.063	0,60%	2,42%
Marzo	331.649.037	2.057.877	7.479.863	0,60%	3,03%
Aprile	330.300.154	2.339.719	2.202.087	0,70%	3,74%
Maggio	331.270.362	2.674.774	9.737.122	0,80%	4,55%
Giugno	336.143.354	2.282.932	2.387.964	0,70%	5,22%
Luglio	341.485.177	5.858.865	621.438	0,20%	6,96%
Agosto	344.831.045	1.661.500	988.740	0,30%	7,43%
Settembre	346.818.395	612.146	530.130	0,20%	7,58%
Ottobre	347.868.734	3.121.560	6.981.748	0,90%	8,47%
Novembre	353.884.270	7.350.316	9.925.163	2,08%	10,61%
Dicembre	359.044.213	2.623.601	532.923	0,10%	11,33%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

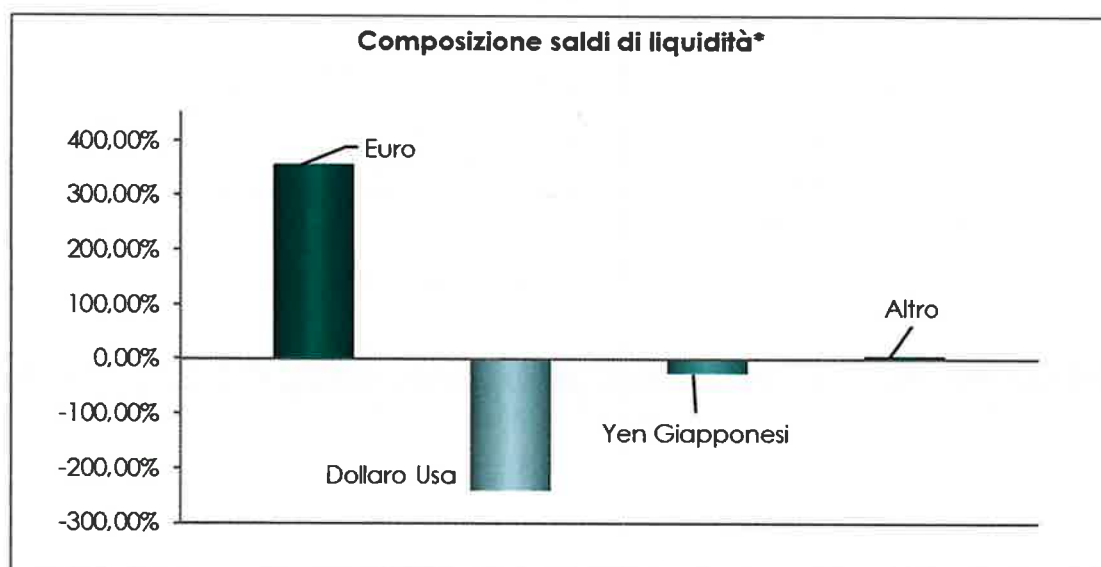
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari **€ 10.591.115**

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	5.569.249,29	52,58%	1,56%
Euro Fwd	31.090.995,94	293,57%	8,70%
Euro collateral	1.000.000,00	9,44%	0,28%
Franchi Svizzeri	549.116,32	5,19%	0,15%
Dollaro Usa	1.764.456,60	16,66%	0,49%
Dollaro Usa Fwd	-27.282.518,01	-257,60%	-7,64%
Corone Danesi	53.914,52	0,51%	0,02%
Corone Svedesi	457.903,05	4,32%	0,13%
Sterline Inglesi	252.867,01	2,39%	0,07%
Sterline Inglesi Fwd	-471.655,35	-4,45%	-0,13%
Yen Giapponesi	577.571,66	5,45%	0,16%
Yen Giapponesi Fwd	-3.336.822,58	-31,51%	-0,93%
Dollari Australiani	264.873,13	2,50%	0,07%
Dollari Canadesi	1.357,89	0,01%	0,00%
Corona Norvegese	44.801,09	0,42%	0,01%
Dollari Hong Kong	55.004,72	0,52%	0,02%
Liquidità totale	10.591.115,28	+/-100%	+/- 2,96%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 143.158.672

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati € 93.561.573

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 18.344.688, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 50.491.121, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 21.861.397 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 2.864.367.

e) Titoli di capitale quotati € 109.284.537

I titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 6.378.095, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 10.137.523 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 91.858.569 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 910.350.

Handwritten signature

l) Ratei e risconti attivi € 1.891.297

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	72.748
Titoli di Stato	798.355
Titoli di debito quotati	1.020.194
Totale	1.891.297

n) Altre attività della Gestione finanziaria € 41.189.661

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	41.124.608
Dividendi da incassare	65.053
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	-
Totale	41.189.661

Relativamente alla Liquidità da ricevere per operazioni da regolare si veda la tabella precedente "Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati".

50) Crediti d'imposta € 181.450

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria della Linea nell'esercizio 2022, al netto della compensazione con l'imposta sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria 2023 e di quella della Linea Azionaria.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale** € 1.471.335*a) Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria € 42.475.423*d) Altre passività della gestione finanziaria*

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	42.369.374
Commissione società di gestione	71.391
Commissione Depositario	34.658
Totale	42.475.423

Relativamente alla Liquidità da consegnare per operazioni da regolare si veda la tabella precedente "Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati".

50) Debiti d'imposta € 6.194.132

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria della linea nell'esercizio 2024, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 3.831.636

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	7.074.007
Contributi a carico dei lavoratori	5.007.798
TFR	10.237.820
Totale	22.319.625
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	677.175
Switch di comparto in entrata	19.634.261
Trasferimento ad altri fondi	-649.656
Switch di comparto in uscita	-23.803.842
Riscatti	-6.562.067
Totale	-10.704.129
Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-1.281.867
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-6.089.868
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-412.125

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 31.955.657

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.660.012	-123.681
Titoli di debito quotati	2.030.737	2.650.299
Titoli di capitale quotati	2.225.541	24.560.403
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	389.351	
Quote di O.I.C.R.		
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		-1.397.385
Altri Oneri		-44.041
Altri Ricavi		4.421
Totale	6.305.641	25.650.016

Nelle voci f) altri ricavi € 4.421 e g) altri oneri - € 44.041 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione € -340.426

Si riporta la composizione della voce a) Società di gestione, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Anima	273.361	-	-	273.361

Si riporta la composizione della voce b) Banca Depositaria, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	67.065

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Anima Sgr e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva € -6.194.132

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	320.464.680
- Erogazioni in capitale	-1.281.867
-Trasformazioni in rendita	-412.125
- Anticipazioni	-6.089.868
-Trasferimenti ad altri Fondi	-649.656
- Riscatti	-6.562.067
- Switch in uscita	-23.803.842
+ Contributi versati	+22.319.625
+Trasferimenti da altri Fondi	+677.175
+ Switch in entrata	+19.634.261
+Risultato di Gestione	31.615.231
- Imposta sostitutiva	-6.194.132
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/24	349.717.415
Risultato di Gestione	31.615.231
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	1.718.852
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	29.896.379
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-214.856
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-5.979.276

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

Linea 3

Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2024		2023
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	-
20	Investimenti in gestione	43.575.115		42.863.748
	a) Depositi bancari	423.595	1.135.267	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	34.323.992	32.633.174	
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titoli di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	7.023.492	6.917.528	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	220.542	237.877	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	1.583.494	1.939.902	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	396.094	677.635	677.635
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		43.971.209		43.541.383
PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	151.396	402.691	402.691
	a) Debiti della gestione previdenziale	151.396	402.691	
20	Passività della gestione finanziaria	1.610.968		1.897.896
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.610.968	1.897.896	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	188.318	281.541	281.541
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.950.682		2.582.128
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	42.020.527		40.959.255
CONTI D'ORDINE		-		-

CONTO ECONOMICO			2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale		-83.589		-1.523.938
	a) Contributi per le prestazioni	2.670.283		2.419.337	
	b) Anticipazioni	-432.182		-420.368	
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.724.166		-3.248.437	
	d) Trasformazioni in rendita			0	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-597.524		-274.470	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi e interessi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.370.748		2.009.459
	a) Dividendi e interessi	630.766		484.704	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	718.010		1.504.748	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	22.724		20.225	
	g) Altri oneri	-752		-218	
40	Oneri di gestione		-37.569		-36.132
	a) Società di gestione	-29.296		-28.157	
	b) Banca depositaria	-8.273		-7.975	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.333.179		1.973.327
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-		-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-	
	c) Spese generali e amministrative	-		-	
	d) Spese per il personale	-		-	
	e) Ammortamenti	-		-	
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
	g) Oneri e proventi diversi	-		-	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		1.249.590		449.389
80	Imposta sostitutiva	-188.318	-188.318	-281.541	-281.541
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		1.061.272		167.848

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2024 il numero delle quote in circolazione era pari a 3.067.307,186.

Il valore unitario della quota al 31/12/2024 era pari a € 13,699 (€ 13,327 al 31/12/2023) ed evidenzia un incremento netto del 2,79%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 43.575.115

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2024

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	50.861,699	7.023.492,01	15,97%
2	USD	Obblig.	US912810PZ57	USA TREASURY 2.5% 2024/15.01.2029 I/L	1.627.000,000	2.350.797,59	5,35%
3	EUR	Obblig.	FR0013516549	FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	1.972.000,000	1.679.315,76	3,82%
4	EUR	Obblig.	DE0001102556	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.11.2028	1.318.000,000	1.219.743,10	2,77%
5	EUR	Obblig.	IT0005500068	BTPS 2.65% 2022/01.12.2027	1.035.000,000	1.039.284,90	2,36%
6	EUR	Obblig.	IT0005416570	BTP 0,95% 2020/15.09.2027	1.051.000,000	1.010.252,73	2,30%
7	EUR	Obblig.	IT0005127086	BTPS 2% 2015.01.12.2025	959.000,000	956.621,68	2,18%
8	EUR	Obblig.	ES0000012A89	SPAIN 1,45% 2017/31/10/2027	953.000,000	929.737,27	2,11%
9	EUR	Obblig.	IT0005580045	BTPS 2,950% 2024-15/02/2027	905.000,000	914.728,75	2,08%
10	EUR	Obblig.	DE0008U2Z023	BUNDES 2,2% 2024/15.02.2034	834.000,000	824.517,42	1,88%
11	USD	Obblig.	US91282CBJ99	USA TREASURY 0,750% 2021-31/01/2028	860.600,000	746.356,10	1,70%
12	EUR	Obblig.	ES0000012G91	SPAIN 0% 2020/31.01.2026	733.000,000	715.935,76	1,63%
13	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	716.000,000	702.252,80	1,60%
14	EUR	Obblig.	IT0005556011	BTPS 3,850% 2023-15/09/2026	661.000,000	676.969,76	1,54%
15	EUR	Obblig.	IT0005240350	BTP 2,45% 2016/01.09.2033	689.000,000	646.075,30	1,47%
16	JPY	Obblig.	JP1201301B94	JAPAN GOVT 1,80% 2011/20.09.2031	94.900.000,000	620.323,93	1,41%
17	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4,75% 2013/1.9.2028	566.000,000	608.104,74	1,38%
18	EUR	Obblig.	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION 1,3% 2022/15.10.2027	593.000,000	582.195,54	1,32%
19	EUR	Obblig.	AT0000A2CQD2	AUSTRIA 0% 2020/20.02.2030	647.000,000	570.835,16	1,30%
20	EUR	Obblig.	FR0013313582	FRANCE-OAT 1,25% 2017/25.05.2034	665.000,000	563.946,60	1,28%
21	EUR	Obblig.	FR0013200813	FRANCE O.A.T. 0,25% 2015/25.11.2026	581.000,000	559.549,48	1,27%
22	EUR	Obblig.	FR001400FYQ4	FRANCE GOVT 2,500% 2023-24/09/2026	550.000,000	552.123,00	1,26%
23	EUR	Obblig.	IT0005422891	BTPS 0,90% 2020/01.04.2031	628.000,000	552.324,80	1,26%
24	EUR	Obblig.	ES00000128P8	SPAIN BONOS 1,5% 2017/30.04.2027	557.000,000	547.514,29	1,25%
25	EUR	Obblig.	FR0014003513	FRANCE-OAT 0% 2021/25.02.2027	568.000,000	540.872,32	1,23%
26	EUR	Obblig.	ES00000128Q6	SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	559.000,000	535.058,03	1,22%
27	EUR	Obblig.	NL0015001AM2	NETHERLANDS 2,500% 2023-15/07/2033	536.000,000	534.697,52	1,22%
28	EUR	Obblig.	ES0000012J15	SPAIN-BONOS 0% 31.01.2027	559.000,000	533.448,11	1,21%
29	EUR	Obblig.	DE0001141851	BUNDESOBLIGATION 0% 2022/16.04.2027	554.000,000	529.286,06	1,20%
30	EUR	Obblig.	IT0005408502	BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	476.000,000	474.733,84	1,08%
31	USD	Obblig.	US91282CHC82	US TREASURY N/B 3,375% 2023/15.05.2033	529.000,000	469.630,53	1,07%
32	USD	Obblig.	US91282CJZ59	USA TREASURY 4,000% 2024-15/02/2034	492.000,000	455.118,41	1,04%
33	EUR	Obblig.	FI4000278551	FINLAND 0,5% 2017 - 15/09/2027	474.000,000	453.428,40	1,03%
34	EUR	Obblig.	PTOTETO0012	PORTUGAL 2,875% 2016/21.07.2026	435.000,000	439.959,00	1,00%
35	EUR	Obblig.	ES00000121S7	SPAIN BONOS 4,7% 2009/30.7.2041	372.000,000	430.649,52	0,98%
36	EUR	Obblig.	IT0005445306	BTP 0,50% 2021/15.07.2028	414.000,000	385.222,86	0,88%
37	EUR	Obblig.	DE0001141844	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/09.10.2026	395.000,000	381.301,40	0,87%
38	EUR	Obblig.	DE0001102408	BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	393.000,000	380.294,31	0,86%
39	EUR	Obblig.	DE0008U22072	BUNDESREPUBLIK 2% 10.12.2026	351.000,000	350.477,01	0,80%
40	EUR	Obblig.	AT0000A1VGK0	AUSTRIA 0,5% 2017/20.04.2027	350.000,000	336.770,00	0,77%
41	USD	Obblig.	US912828YU85	USA TREASURY 1,625% 2019/30.11.2026	354.000,000	325.473,68	0,74%
42	EUR	Obblig.	IT0005323032	BTP 2% 2018-01/02/2028	300.000,000	295.557,00	0,67%
43	EUR	Obblig.	DE0008U22049	BUNDESREPUBLIK 2,5% 2024/19.03.2026	290.000,000	291.276,00	0,66%
44	EUR	Obblig.	IT0005398406	BTPS 2,45% 2019/01.09.2050	376.000,000	285.447,92	0,65%
45	EUR	Obblig.	FR0013515806	FRANCE-OAT 0,50% 2020/25.05.2040	430.000,000	279.547,30	0,64%
46	USD	Obblig.	US912828ZE35	USA TREASURY 0,625% 2020/31.03.2027	293.000,000	261.199,80	0,59%
47	EUR	Obblig.	ES0000012888	SPAIN 1,40% 2018/30.07.2028	245.000,000	236.684,70	0,54%
48	EUR	Obblig.	FR0128537190	FRENCH DISCOUNT-BILL ZC 12/02/2025	228.000,000	227.316,00	0,52%
49	EUR	Obblig.	DE0001102572	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.08.2052	454.000,000	226.813,86	0,52%
50	EUR	Obblig.	FR0011461037	FRANCE O.A.T. 3,25% 2012/25.5.2045	234.000,000	223.963,74	0,51%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Commissioni di Retrocessione	5.286
Liquidità da ricevere per vendite divise a termine	-
Liquidità da ricevere operazioni da regolare	1.578.208
Totale	1.583.494

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato in Euro
Forward	Vendita a termine	USD	1.668.000,00	Corta	1.588.304
Forward	Acquisto a termine	USD	11.500,00	Lunga	11.074
TOTALE					1.599.378

Ai fini della riconciliazione dell'importo di € 1.578.208 si precisa che nella valutazione di fine esercizio si è registrata una componente negativa di € 21.170 inclusa nella voce "Risultato gestione cambi" della tabella 30) del Conto Economico.

Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 94 di cui nr. 1 OICR e nr. 93 obbligazioni governative.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Al 31 dicembre 2024 era presente nr. 1 OICR obbligazionario in portafoglio gestito da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti

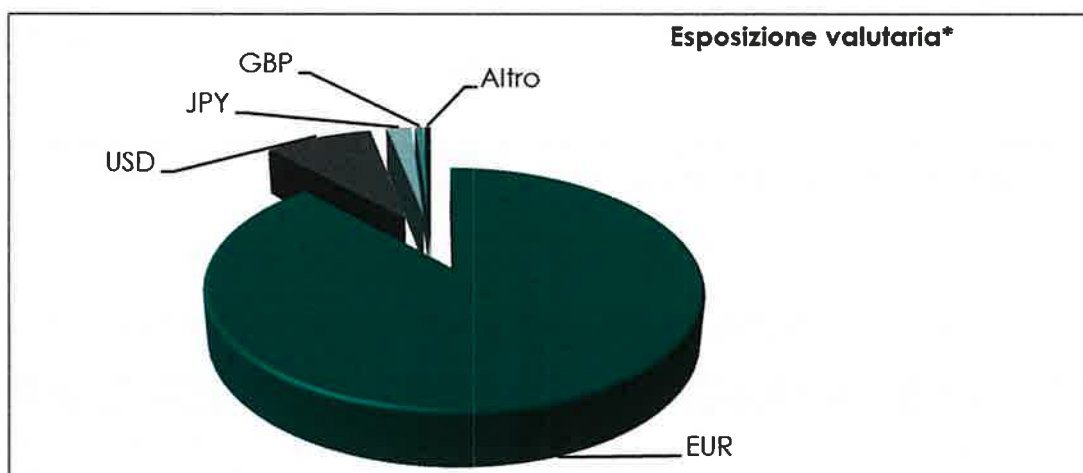
Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	82,30%
OICR Obbligazionari	16,74%
Liquidità	0,96%
Totale portafoglio	100,00%

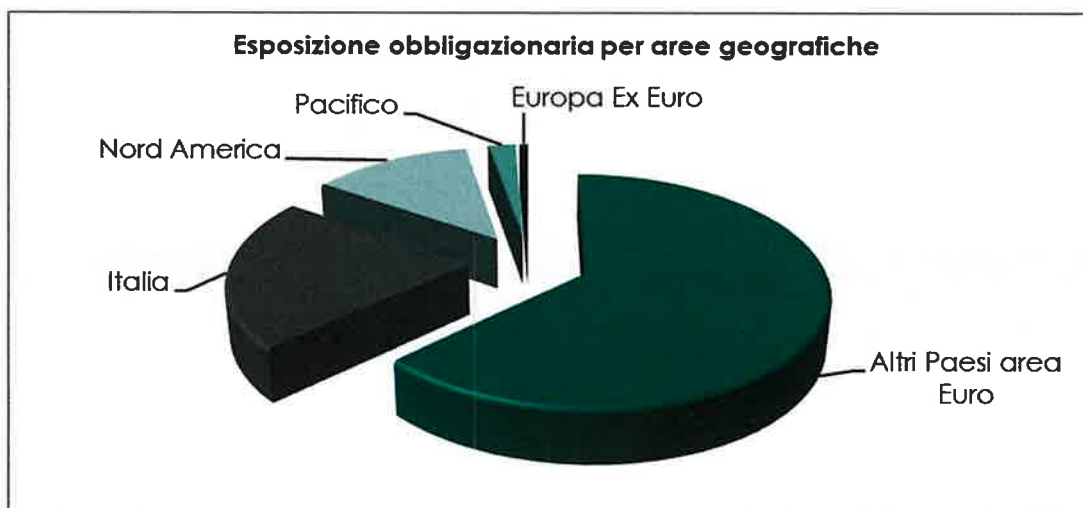


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	88,38%
USD	8,58%
JPY	1,96%
GBP	0,66%
CAD	0,22%
AUD	0,19%
DKK	0,01%
SEK	0,00%
Totale	100,00%

*Esposizione valutaria effettiva - al netto delle operazioni FWD di copertura



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	63,05%	62,44%
Italia	21,53%	21,33%
Nord America	12,64%	12,52%
Pacifico	2,14%	2,12%
Europa Ex Euro	0,64%	0,63%
Totale	100,00%	99,04%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 4 anni e 8 mesi (duration media 4,68)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 8 mesi (duration media 4,64)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni in conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	7.023.492,01	15,97%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2024

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2024					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	40.919.998	16.517.471	14.899.375	36,40%	36,41%
Febbraio	41.436.585	8.145.017	11.568.200	19,70%	59,89%
Marzo	42.005.590	4.044.481	2.184.839	5,20%	69,12%
Aprile	41.501.233	4.620.077	4.340.574	10,50%	79,57%
Maggio	41.202.785	8.386.509	9.430.250	20,40%	100,73%
Giugno	41.391.685	1.060.717	837.808	2,00%	103,30%
Luglio	41.763.260	4.670.890	4.261.937	10,20%	114,44%
Agosto	42.078.079	6.300.938	7.401.600	15,00%	129,39%
Settembre	42.189.421	3.241.660	2.375.421	5,60%	136,96%
Ottobre	42.030.427	1.429.085	2.188.674	3,40%	140,25%
Novembre	41.900.041	2.898.706	3.108.309	6,92%	147,13%
Dicembre	42.208.065	2.372.346	2.578.739	5,60%	152,66%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

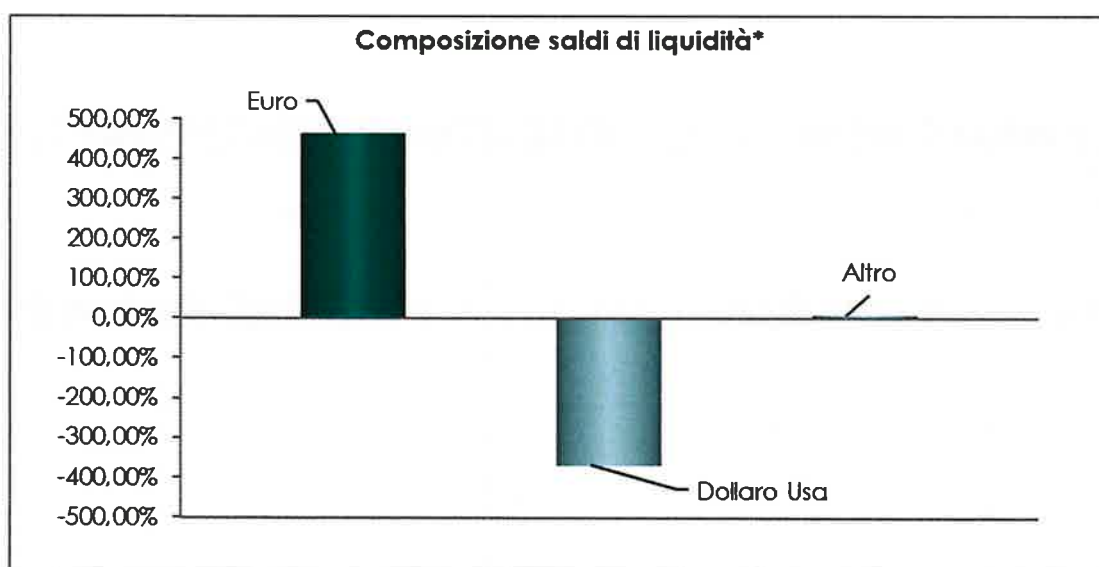
a) Depositi bancari

€ 423.595

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	378.623,31	89,38%	0,90%
Euro Fwd	1.577.230,57	372,35%	3,76%
Dollaro Usa	12.212,84	2,88%	0,03%
Dollaro Usa Fwd	-1.577.230,57	-372,34%	-3,76%
Corone Danesi	2.184,30	0,52%	0,01%
Corone Svedesi	1.222,34	0,29%	0,00%
Sterline Inglesi	10.478,33	2,47%	0,02%
Yen Giapponesi	7.887,05	1,86%	0,02%
Dollari Australiani	5.716,25	1,35%	0,01%
Dollari Canadesi	5.270,54	1,24%	0,01%
Liquidità totale	423.594,96	+/-100%	+/- 1,00%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 34.323.992

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

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

€ 7.023.492

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi

€ 220.542

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	7.996
Titoli di Stato	212.546
Titoli di debito quotati	-
Titoli di debito non quotati	-
Totale	220.542

n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.583.494

Commissioni di Retrocessione	5.286
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.578.208
Liquidità da ricevere per vendite a termine di divise	
Totale	1.583.494

Relativamente alla Liquidità da ricevere per operazioni da regolare si veda la tabella precedente "Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati".

50) Crediti d'imposta € 396.094

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2022 al netto dell'imposta sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria nell'esercizio 2023.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale** € 151.396*a) Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nel 2025.

20) Passività della gestione finanziaria € 1.610.968*d) Altre passività della gestione finanziaria*

Commissione società di gestione	7.397
Commissione Depositario	4.191
Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	1.599.380
Totale	1.610.968

Relativamente alla Liquidità da consegnare per operazioni da regolare si veda la tabella precedente "Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati".

50) Debiti d'imposta € 188.318

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria della linea, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -83.589

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	980.891
Contributi a carico dei lavoratori	533.505
TFR	1.155.887
Totale	2.670.283
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	25.128
Switch di comparto in entrata	5.375.746
Trasferimento ad altri fondi	-237.219
Switch di comparto in uscita	-4.535.550
Riscatti	-2.352.271
Totale	-1.724.166
Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-597.524
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-432.182
Trasformazioni in Rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.370.748

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	574.833	467.904
Titoli di debito quotati		
Titoli di capitale quotati		
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	55.933	
Quote di O.I.C.R.		363.463
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		-113.357
Altri Oneri		-752
Altri Ricavi		22.724
Totale	630.766	739.982

Nelle voci f) *altri ricavi* € 22.724 e g) *altri oneri* - € 752 sono iscritti ricavi relativi alla negoziazione dei titoli e costi relativi alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -37.569**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Eurizon	29.296	-	-	29.296

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	8.273

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Eurizon e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -188.318**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	40.959.255
- Erogazioni in capitale	-597.524
- Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-432.182
- Trasferimenti ad altri Fondi	-237.219
- Riscatti	-2.352.271
- Switch in uscita	-4.535.550
+ Contributi versati	+2.670.283
+ Trasferimenti da altri Fondi	+25.128
+ Switch in entrata	+5.375.746
+ Risultato di Gestione	+1.333.179
- Imposta sostitutiva	-188.318
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/24	42.020.527
= Risultato di Gestione	1.333.179
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	1.044.233
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	288.946
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-130.529
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-57.789

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

Linea 4
Gestore Finanziario: Azimut Investments S.A.



STATO PATRIMONIALE		2024		2023
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	
20	Investimenti in gestione	110.804.177		92.709.032
	a) Depositi bancari	35.105.139	27.045.505	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	10.415.243	5.846.488	
	d) Titoli di debito quotati	3.364.183	3.864.950	
	e) Titoli di capitale quotati	61.559.072	49.072.215	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	347.315	290.073	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	13.225	6.589.801	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	1.528.662	1.528.662
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	110.804.177		94.237.694
PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	470.235		319.282
	a) Debiti della gestione previdenziale	470.235	319.282	
20	Passività della gestione finanziaria	35.520		6.457.232
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	35.520	6.457.232	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	2.876.521	2.461.635	2.461.635
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.382.276		9.238.149
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	107.421.901		84.999.545
	CONTI D'ORDINE	-		-

CONTO ECONOMICO		2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale	10.831.899		9.492.910
	a) Contributi per le prestazioni	12.554.880	9.110.525	
	b) Anticipazioni	-2.618.755	-1.673.642	
	c) Trasferimenti e riscatti	913.873	2.128.874	
	d) Trasformazioni in rendita		-1.234	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-18.099	-71.613	
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi e interessi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.580.018		12.499.760
	a) Dividendi e interessi	2.603.591	1.835.416	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.986.228	10.664.716	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	14	90	
	g) Altri oneri	-9.815	-462	
40	Oneri di gestione	-113.040		-85.676
	a) Società di gestione	-92.983	-70.483	
	b) Banca depositaria	-20.057	-15.193	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	14.466.978		12.414.084
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	
	c) Spese generali e amministrative	-	-	
	d) Spese per il personale	-	-	
	e) Ammortamenti	-	-	
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	
	g) Oneri e proventi diversi	-	-	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	25.298.877		21.906.994
80	Imposta sostitutiva	-2.876.521	-2.461.635	-2.461.635
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	22.422.356		19.445.359

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2024 il numero delle quote in circolazione era pari a 5.288.313,673.

Il valore unitario della quota al 31/12/2024 era pari a € 20,313 (€ 18,044 al 31/12/2023) ed evidenzia un incremento netto del 12,57%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 110.804.177

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2024

N	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION 1.3% 2022/15.10.2027	2.200.000,00	2.159.916,00	1,95%
2	EUR	Obblig.	IT0005621401	BOTS ZC 14/11/2024- 14/11/2025	2.000.000,00	1.952.366,67	1,76%
3	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	8.070,00	1.951.418,89	1,76%
4	EUR	Obblig.	IT0005611659	BOTS ZC 12.09.2025	2.000.000,00	1.949.458,33	1,76%
5	USD	Azionario	US67066G1040	NVIDIA CORP.	14.775,00	1.915.927,72	1,73%
6	EUR	Azionario	DE0007164600	SAP SE	7.530,00	1.779.339,00	1,61%
7	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	4.335,00	1.764.390,21	1,59%
8	USD	Azionario	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	5.925,00	1.371.457,85	1,24%
9	USD	Azionario	US5324571083	ELI LILLY & CO.	1.800,00	1.341.830,82	1,21%
10	EUR	Azionario	NL0010273215	ASML HLDG NV NEW	1.970,00	1.337.039,00	1,21%
11	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	6.900,00	1.261.268,83	1,14%
12	EUR	Azionario	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	1.960,00	1.245.580,00	1,12%
13	EUR	Azionario	DE0008404005	ALLIANZ SE (MI)	4.145,00	1.199.563,00	1,08%
14	EUR	Azionario	FR0000073272	SAFRAN SA (EX SAGEM S.A.)	5.565,00	1.180.336,50	1,07%
15	EUR	Azionario	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	490,00	1.137.780,00	1,03%
16	EUR	Azionario	FR0000131104	BANQUE NATIONAL DE PARIS	17.970,00	1.064.183,40	0,96%
17	EUR	Azionario	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC	4.410,00	1.062.369,00	0,96%
18	EUR	Azionario	DE0008430026	MUNCHENER RUECHVERSICHERUNG - NOMINA	2.155,00	1.049.700,50	0,95%
19	EUR	Obblig.	IT0005274805	BTP 2.05% 2017/01.08.2027	1.000.000,00	991.060,00	0,89%
20	EUR	Obblig.	IT0005599474	BOTS ZC 13.06.2025	1.000.000,00	989.140,00	0,89%
21	EUR	Obblig.	IT0005416570	BTP 0.95% 2020/15.09.2027	1.000.000,00	961.230,00	0,87%
22	EUR	Azionario	NL0011585146	FERRARI NV - EUR	2.290,00	944.396,00	0,85%
23	USD	Azionario	US30303M1027	META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	1.640,00	927.227,11	0,84%
24	EUR	Azionario	DE0007236101	SIEMENS - NOMINATIVE	4.900,00	923.944,00	0,83%
25	USD	Azionario	US92826C8394	VISA INC CLASS A SHS	2.955,00	901.794,32	0,81%
26	USD	Azionario	US0231351067	AMAZON.COM INC.	4.100,00	868.577,64	0,78%
27	EUR	Azionario	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	63.658,00	846.651,40	0,76%
28	EUR	Azionario	IT0003128367	ENEL	119.890,00	825.562,54	0,75%
29	USD	Azionario	US78409V1044	S&P GLOBAL-ORD SHS	1.680,00	807.928,16	0,73%
30	EUR	Azionario	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG.	3.560,00	791.744,00	0,71%
31	EUR	Azionario	NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	4.995,00	773.126,10	0,70%
32	EUR	Azionario	FR0000120578	SANOFI	7.440,00	697.425,60	0,63%
33	EUR	Azionario	FR0000120073	AIR LIQUIDE	4.288,00	672.872,96	0,61%
34	USD	Azionario	US79466L3024	SALESFORCE COM INC.	2.045,00	660.201,67	0,60%
35	GBP	Azionario	IE0001827041	CRH PLC.- LONDRA GBP	7.360,00	659.819,11	0,60%
36	EUR	Azionario	FR0000120321	L'OREAL	1.890,00	646.096,50	0,58%
37	EUR	Azionario	BE0003739530	UCB SA	3.355,00	644.831,00	0,58%
38	USD	Azionario	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	1.310,00	639.896,29	0,58%
39	USD	Azionario	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B NEW	1.455,00	636.850,52	0,57%
40	EUR	Azionario	FR0000120271	TOTAL SA	11.915,00	635.903,55	0,57%
41	USD	Azionario	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES CORP.	5.760,00	629.117,03	0,57%
42	EUR	Azionario	FR0000125486	VINCI SA	6.295,00	627.863,30	0,57%
43	EUR	Azionario	FI0009013403	KONE OYJ NEW	13.350,00	627.450,00	0,57%
44	EUR	Azionario	IT0000072618	INTESA SANPAOLO BANCA	158.670,00	612.942,21	0,55%
45	USD	Azionario	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC CORP	1.161,00	583.224,25	0,53%
46	USD	Azionario	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP.	13.480,00	572.079,95	0,52%
47	USD	Azionario	US6558441084	NORFOLK SOUTHERN	2.510,00	568.846,08	0,51%
48	CHF	Azionario	CH0012005267	NOVARTIS AG - NOM.	6.010,00	567.899,22	0,51%
49	EUR	Azionario	IT0003132476	ENI ORD.	43.375,00	567.778,75	0,51%
50	EUR	Azionario	DE000BASF111	BASF SE REG	13.335,00	566.204,10	0,51%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	
Dividendi da incassare	13.225
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	
Totale	13.225

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2024 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Controvalore in Euro al 31/12/2024
Futures Valutario	EURO/GBP FUTURE MAR25	GBP	4	Corta	502.358
Futures Valutario	EURO FX CURR FUT MAR25	USD	48	Corta	6.018.830
TOTALE					6.521.188

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Controvalore in Euro al 31/12/2024
Futures Azionario	S&P500 EMINI FUT MAR25	USD	32	Lunga	9.170.722
Futures Azionario	NIKKEI 225 MINI MAR25	JPY	85	Lunga	2.083.543
Futures Azionario	EURO STOXX 50 MAR25	EUR	100	Lunga	4.881.000
Futures Azionario	MSCI WORLD INDEX MAR25	USD	86	Lunga	9.863.924
Futures Azionario	MSCI EMER MKTS AS MAR25	USD	20	Lunga	1.325.222
TOTALE					27.324.412

Numero di titoli e Futures complessivamente presenti in portafoglio: 146 di cui 5 posizioni in Futures azionari, nr. 120 azioni e nr. 21 obbligazioni suddivise tra nr. 12 emissioni corporate e nr. 9 emissioni governative.

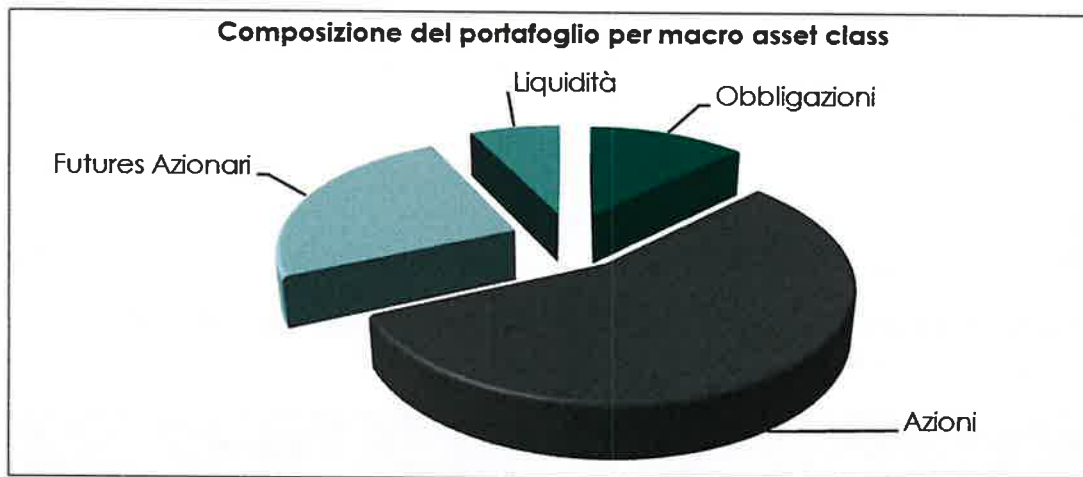
Informazioni sulla componente di OICR e in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2024.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	12,53%
Azioni	55,57%
Futures Azionari	24,67%
Liquidità	7,23%
Totale portafoglio	100,00%



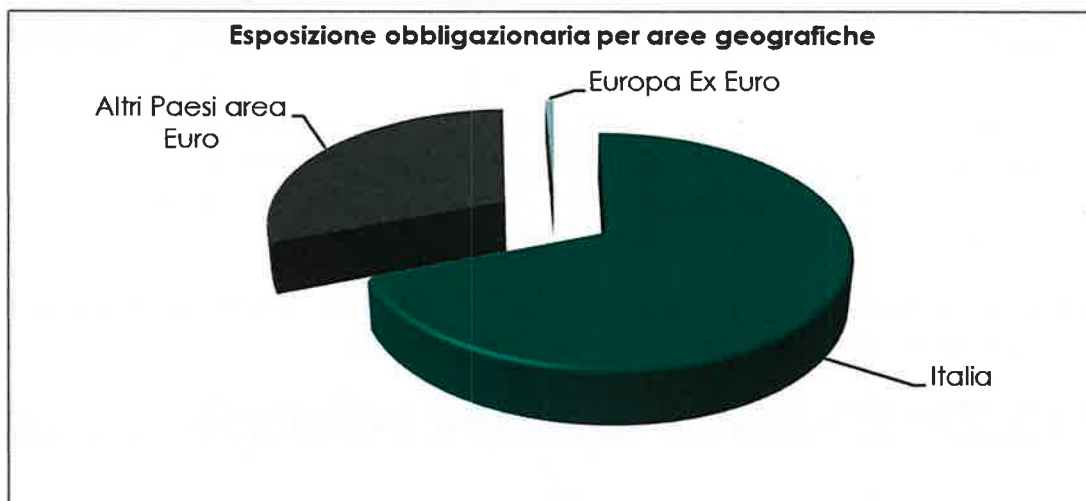


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	73,96%
USD	21,31%
GBP	1,57%
JPY	1,49%
CHF	1,48%
SEK	0,18%
CAD	0,01%
DKK	0,00%
NOK	0,00%
Totale	100,00%

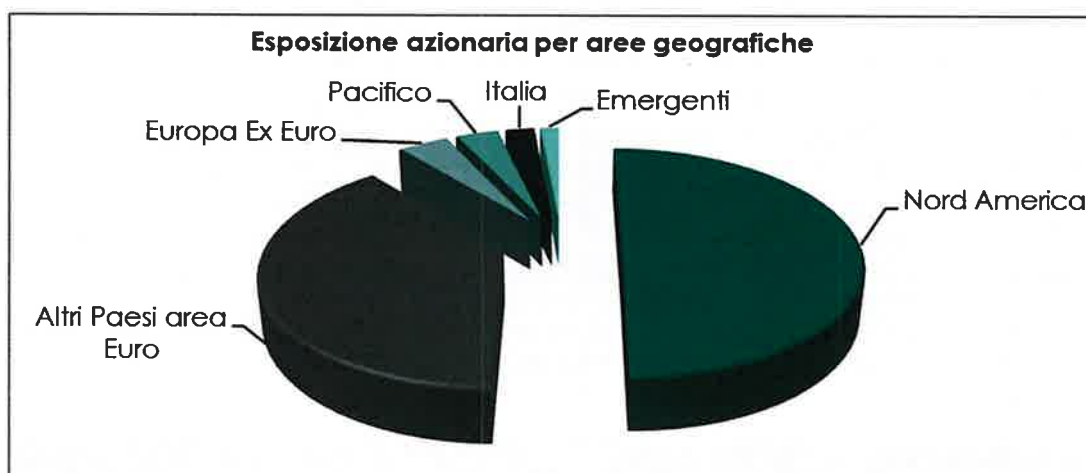
*Esposizione valutaria effettiva - al netto delle operazioni Futures di copertura



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Italia	69,04%	8,65%
Altri Paesi area Euro	30,30%	3,80%
Europa Ex Euro	0,66%	0,08%
Totale	100,00%	12,53%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	50,14%	40,23%
Altri Paesi area Euro	38,80%	31,13%
Europa Ex Euro	3,98%	3,19%
Pacifico	3,33%	2,68%
Italia	2,26%	1,81%
Emergenti	1,49%	1,20%
Totale	100,00%	80,24%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 1 anno e 8 mesi (duration media 1,71)

Duration media del portafoglio complessivo: 3 mesi (duration media 0,21)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Obbligazione	XS2072815066	BANCO BPM SPA 1,75% 2019/28.01.2025	299.532,00	0,27%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in euro).

Commissioni di Negoziazione – Anno 2024				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 4	465	787	269	1.089

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2024

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2024					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	88.694.431	-	665.641	0,00%	0,00%
Febbraio	93.812.609	134.626	254.356	0,10%	0,15%
Marzo	98.296.671	95.191	-	0,00%	0,25%
Aprile	98.009.624	210.535	292.567	0,20%	0,46%
Maggio	98.879.870	608.641	1.354.733	0,60%	1,10%
Giugno	101.652.884	396.060	980.381	0,40%	1,50%
Luglio	103.649.542	-	318.359	0,00%	1,48%
Agosto	105.446.244	-	412.300	0,00%	1,47%
Settembre	108.464.740	1.000.000	1.943.064	0,90%	2,45%
Ottobre	107.714.069	260.254	209.364	0,20%	2,69%
Novembre	109.748.364	1.519.297	4.121.173	1,38%	4,17%
Dicembre	111.224.424	800.000	1.491.311	0,70%	4,92%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

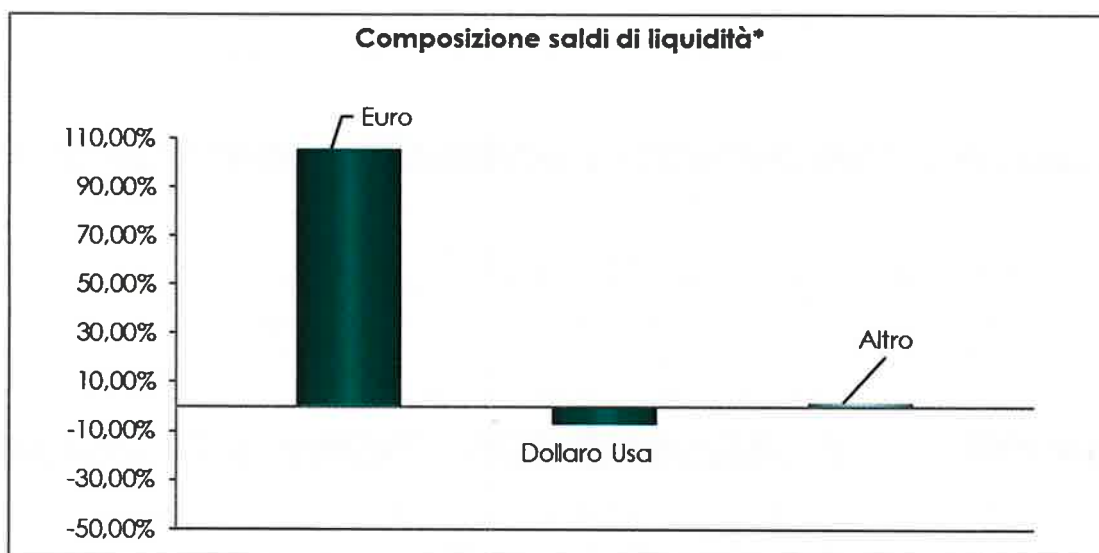
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi Bancari € 35.105.139

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	29.186.091,12	83,14%	26,35%
Euro Collateral e margini	1.362.170,06	3,88%	1,23%
Euro Futures	6.521.187,56	18,58%	5,89%
Dollaro Usa	279.105,15	0,79%	0,25%
Dollaro Usa Collateral e margini	3.186.479,73	9,08%	2,88%
Dollaro Usa Futures	-6.018.829,65	-17,16%	-5,43%
Yen Giapponesi	93.808,64	0,27%	0,08%
Yen Giapp. Collateral e margini	672.461,23	1,92%	0,61%
Corone Norvegesi	2.012,36	0,01%	0,00%
Corone Svedesi	66.838,31	0,19%	0,06%
Dollari Canadesi	6.406,48	0,02%	0,01%
Franchi Svizzeri	69.775,85	0,20%	0,06%
Corone Danesi	3.994,00	0,01%	0,00%
Sterline Inglesi	53.356,87	0,15%	0,05%
Sterline Ingl. Collateral e margini	122.638,79	0,35%	0,11%
Sterline Inglesi Futures	-502.357,91	-1,43%	-0,45%
Liquidità totale	35.105.138,59	+/- 100%	+/- 31,70 %

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 10.415.243

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati

€ 3.364.183

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 1.252.026 e di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 2.112.157.

e) Titoli di capitale quotati

€ 61.559.072

I Titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 2.006.283, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 29.730.310, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 29.822.479.

l) Ratei e risconti attivi**€ 347.315**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	245.471
Titoli di Stato	59.037
Titoli di debito quotati	42.807
Titoli di debito non quotati	-
Totale	347.315

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 13.225**

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	13.225
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	-
Commissioni Retrocessione	-
Totale	13.225

Passività**10) Passività della gestione previdenziale****€ 470.235***a) Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nell'esercizio 2025.

20) Passività della gestione finanziaria**€ 35.520***d) Altre passività della gestione finanziaria*

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	-
Commissione società di gestione	24.850
Commissione Depositario	10.670
Totale	35.520

50) Debiti d'imposta**€ 2.876.521**

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria della linea, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.



Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 10.831.899

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) Trasformazioni in rendita secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	4.019.362
Contributi a carico dei lavoratori	2.870.692
TFR	5.664.826
Totale	12.554.880
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.500.652
Switch di comparto in entrata	9.040.060
Trasferimento ad altri fondi	-422.365
Switch di comparto in uscita	-7.802.932
Riscatti	-1.401.542
Totale	913.873
Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-18.099
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-2.618.755
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 14.580.018**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	129.928	95.065
Titoli di debito quotati	90.328	132.557
Titoli di capitale quotati	1.167.667	9.297.960
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	1.215.668	
Quote di O.I.C.R.		
Risultato gestione cambi		-176.731
Altri strumenti finanziari		2.637.377
Altri Oneri		-9.815
Altri Ricavi		14
Totale	2.603.591	11.976.427

Nella voce g) *altri oneri* - € 9.815 e f) *altri ricavi* € 14 sono iscritti costi e ricavi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -113.040**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Azimut	92.983	-	-	92.983

Si riporta la composizione della voce b) *Banca Depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	20.057

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con AZIMUT e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -2.876.521**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	84.999.545
- Erogazioni in capitale	-18.099
- Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-2.618.755
- Trasferimenti ad altri Fondi	-422.365
- Riscatti	-1.401.542
- Switch in uscita	-7.802.932
+ Contributi versati	+12.554.880
+ Trasferimenti da altri Fondi	+1.500.652
+ Switch in entrata	+9.040.060
+ Risultato di Gestione	+14.466.978
- Imposta sostitutiva	-2.876.521
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/24	107.421.901
Risultato di Gestione	14.466.978
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	224.992
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	14.241.986
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-28.124
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-2.848.397

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.



Linea 5

Gestore Finanziario: Intesa San Paolo Vita S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2024		2023
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	
20	Investimenti in gestione	155.273.860		145.261.198
	a) Depositi bancari	6.060.110	778.962	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	104.778.088	96.452.547	
	d) Titoli di debito quotati	22.393.915	20.551.126	
	e) Titoli di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	20.821.418	26.460.891	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	870.877	749.169	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	349.452	268.503	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	314.804	314.804
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	155.273.860		145.576.002
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	1.447.636		1.055.155
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.447.636	1.055.155	
20	Passività della gestione finanziaria	204.983		186.303
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	204.983	186.303	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	1.262.455	1.447.521	1.447.521
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.915.074		2.688.979
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	152.358.786		142.887.023
	CONTI D'ORDINE	-		-

CONTO ECONOMICO		2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale	3.183.454		-1.951.836
	a) Contributi per le prestazioni	5.529.342	4.532.079	
	b) Anticipazioni	-1.709.954	-1.482.594	
	c) Trasferimenti e riscatti	1.004.572	-2.208.486	
	d) Trasformazioni in rendita		-255.733	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.640.506	-2.537.102	
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi e interessi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.323.371		10.066.079
	a) Dividendi e interessi	1.797.795	1.617.183	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.368.343	8.374.103	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	159.127	74.883	
	g) Altri oneri	-1.894	-90	
40	Oneri di gestione	-772.607		-586.653
	a) Società di gestione	-742.679	-559.038	
	b) Banca depositaria	-29.928	-27.615	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.550.764		9.479.426
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-	
	c) Spese generali e amministrative	-	-	
	d) Spese per il personale	-	-	
	e) Ammortamenti	-	-	
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	
	g) Oneri e proventi diversi	-	-	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	10.734.218		7.527.590
80	Imposta sostitutiva	-1.262.455	-1.447.521	-1.447.521
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	9.471.763		6.080.069

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2024 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.671.152,269. Il valore unitario della quota al 31/12/2024 era pari a € 13,054 (€ 12,521 al 31/12/2023) ed evidenzia un incremento netto dello 4,25%.

Attività

20) Investimenti in gestione € 155.273.860

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2024

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	IT0005445306	BTP 0.50% 2021/15.07.2028	50.803.000,00	47.271.683,47	30,44%
2	EUR	Obblig.	FR0013286192	FRANCE OAT 0,75% 2017/25.05.2028	24.912.000,00	23.532.622,56	15,16%
3	EUR	Obblig.	DE0001102457	BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	22.235.000,00	20.904.902,30	13,46%
4	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4.75% 2013/1.9.2028	12.164.000,00	13.068.879,96	8,42%
5	USD	OICR	LU1734076372	EURIZON FUND-EQUITYUSA-FCO CL XH EUR AC	43.671,58	8.748.727,22	5,63%
6	EUR	OICR	LU1559926545	EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEARCH	54.177,96	7.995.582,60	5,15%
7	USD	OICR	LU2651909363	EURIZON FUND - EQUITY WORLD ESG LEADERS	32.507,64	4.077.107,83	2,63%
8	EUR	Obblig.	XS2529233814	INTESA SANPAOLO 4,750% 2022-06/09/2027	1.050.000,00	1.098.825,00	0,71%
9	EUR	Obblig.	XS2577053825	UNICREDIT SPA TV (4,8%) 2023/17.01.2029	900.000,00	948.924,00	0,61%
10	EUR	Obblig.	XS2613658710	ABN AMRO BANK NV 4,375% 2023-20/10/2028	800.000,00	838.608,00	0,54%
11	EUR	Obblig.	XS2199351375	STELLANTIS NV 4,5% 2020/07.07.28	800.000,00	835.936,00	0,54%
12	EUR	Obblig.	XS2152061904	VOLKSWAGEN FNCL S 3,375% 2020-06/04/2028	800.000,00	799.664,00	0,52%
13	EUR	Obblig.	XS2457496359	A2A SPA 1,5% 2022/16.03.2028	800.000,00	770.344,00	0,50%
14	EUR	Obblig.	XS2229434852	ERG SPA 0,5% 2020/11.09.2027	800.000,00	749.912,00	0,48%
15	EUR	Obblig.	FR0013512407	KERING 0,75% 2020/13.05.2028	800.000,00	745.496,00	0,48%
16	EUR	Obblig.	XS2115091717	IBM 0,3% 2020/11.02.2028	800.000,00	741.912,00	0,48%
17	EUR	Obblig.	FR001400J2V6	BPCE S.A 4,125% 2023-10/07/2028	700.000,00	727.720,00	0,47%
18	EUR	Obblig.	XS2597999452	MEDIOBANCA 4,750% 2023-14/03/2028	700.000,00	727.391,00	0,47%
19	EUR	Obblig.	FR001400DCZ6	BNP PARIBAS 4,375% 2023-13/01/2029	700.000,00	724.080,00	0,47%
20	EUR	Obblig.	PTEDPUOM0008	ENERGIAS DE PORT 3,875% 2023/26.06.2028	700.000,00	720.937,00	0,46%
21	EUR	Obblig.	XS2575952697	BANCO SANTANDER 3,875% 2023-16/01/2028	700.000,00	720.447,00	0,46%
22	EUR	Obblig.	FR001400IFX3	BANQUE FED CRED 3,875% 2023-14/02/2028	700.000,00	719.950,00	0,46%
23	EUR	Obblig.	DE000A1UDWN5	SIEMENS FIN 2,875% 2013/10.03.2028	700.000,00	709.240,00	0,46%
24	EUR	Obblig.	DE000DL19T26	DEUTSCHE BANK 1,75% 2018-17/01/2028	700.000,00	673.190,00	0,43%
25	EUR	Obblig.	FR0013323870	ORANGE SA 1,375% 2018/20.03.2028	700.000,00	671.377,00	0,43%
26	EUR	Obblig.	XS1730885073	ING GROEP NV 1,375% 2017/11.01.2028	700.000,00	669.018,00	0,43%
27	EUR	Obblig.	FR0013344686	ENGIE SA 1,375% 2018-22/06/2028	700.000,00	664.874,00	0,43%
28	EUR	Obblig.	FR0013216926	DANONE SA 1,208% 2016/03.11.2028	700.000,00	663.852,00	0,43%
29	EUR	Obblig.	XS1446746189	PEPSICO INC 0,875% 2016/18.07.2028	700.000,00	659.701,00	0,42%
30	EUR	Obblig.	XS2117452156	TELENOR- SA 0,25% 2020/14.02.2028	700.000,00	647.801,00	0,42%
31	EUR	Obblig.	FR0013486834	TEREGA SASU 0,625% 2020/27.02.2028	700.000,00	645.414,00	0,42%
32	EUR	Obblig.	XS2677541364	BANCO DE SABADELL SA 2023/08.09.2029	600.000,00	643.992,00	0,41%
33	EUR	Obblig.	XS2344735811	ENI SPA 0,375% 2021/14.06.2028	700.000,00	642.537,00	0,41%
34	EUR	Obblig.	FR0014003182	CREDITAGRICOLE SA 0,375% 21/20.04.2028	700.000,00	641.319,00	0,41%
35	EUR	Obblig.	FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE 0,5% 2021/12.06.2029	700.000,00	633.514,00	0,41%
36	EUR	Obblig.	ES0344251022	IBERCAJA BANCO TV (4,375%) 24-30/07/2028	600.000,00	619.266,00	0,40%
37	EUR	Obblig.	XS2613658041	COOP RABOBANK TV (4,233%) 23/25.4.2029	500.000,00	519.410,00	0,33%
38	EUR	Obblig.	XS2747776487	SANT CONS FIN 3,750% 2024-17/01/2029	400.000,00	410.272,00	0,26%
39	EUR	Obblig.	FR001400NC70	AYVENS SA 3,875% 24.01.2028	400.000,00	408.992,00	0,26%
40							
41							
42							
43							
44							
45							
46							
47							
48							
49							
50							

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2024 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per switch da regolare	314.523
Dividendi da incassare	-
Commissioni retrocessione	34.929
Totale	349.452

RP

Per una migliore chiarezza espositiva si precisa che l'importo di € 314.523 fa riferimento al credito verso le altre Linee del Fondo per operazioni di switch.

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2024 non erano presenti operazioni in derivati.

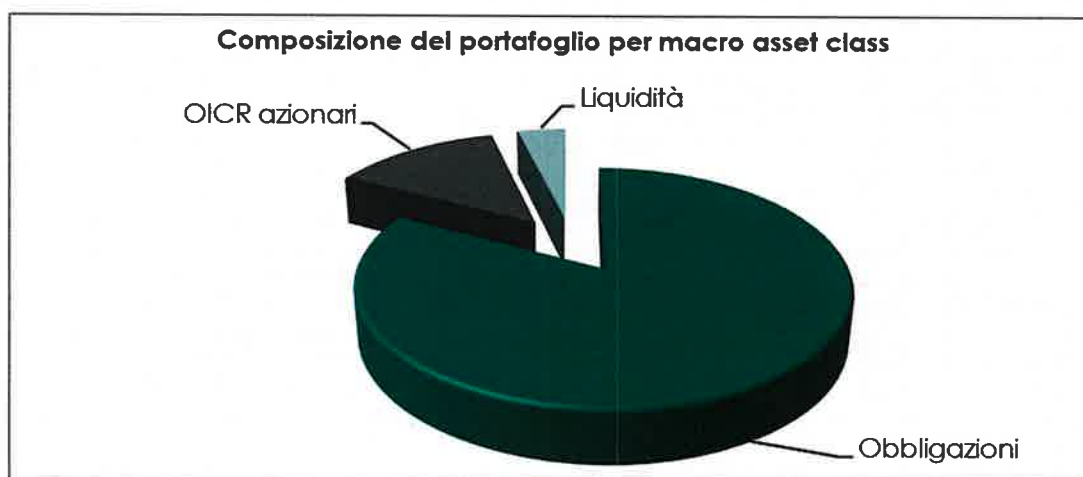
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 39 di cui nr. 36 obbligazioni, suddivise tra 32 emissioni *corporate bond* e 4 governative, e nr. 3 OICR.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Al 31 dicembre 2024 erano presenti 3 OICR azionari in portafoglio tutti gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

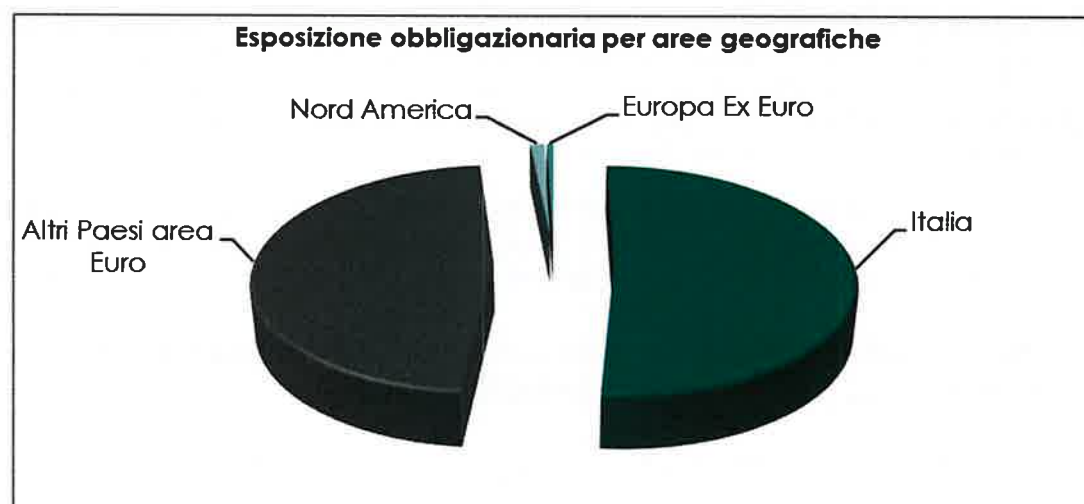
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	82,71%
OICR azionari	13,45%
Liquidità	3,84%
Totale portafoglio	100,00%



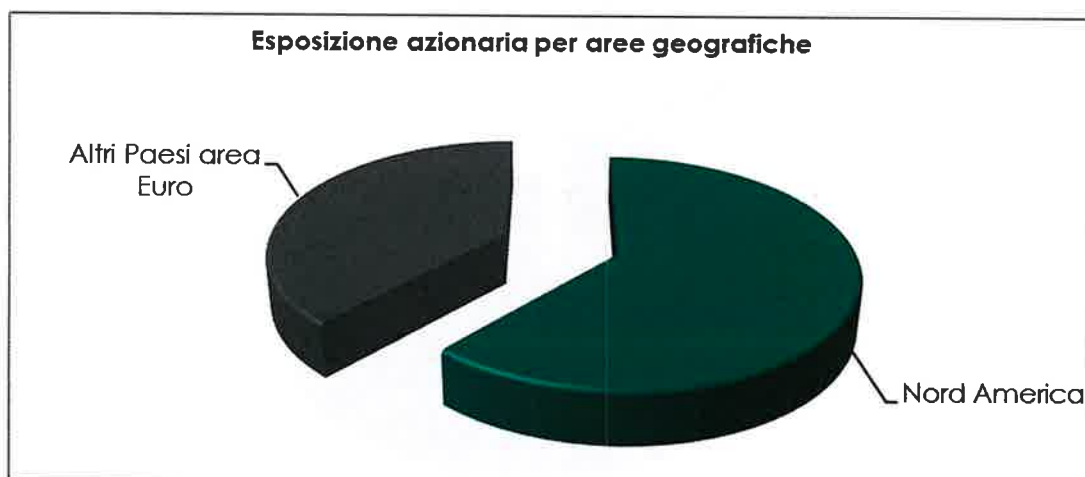
Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	91,71%
Altro	8,29%
Totale	100,00%



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Italia	51,32%	42,44%
Altri Paesi area Euro	47,08%	38,94%
Nord America	1,10%	0,91%
Europa Ex Euro	0,50%	0,42%
Totale	100,00%	82,71%



Esposizione Azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	61,60%	8,29%
Altri Paesi area Euro	38,40%	5,16%
Totale	100,00%	13,45%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 3 anni e 4 mesi (duration media 3,31)

Duration media del portafoglio complessivo: 2 anni e 9 mesi (duration media 2,73)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1559926545	EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEARCH	7.995.582,60	5,15%
OICR	LU1734076372	EURIZON FUND-EQUITY USA-FCO CL XH EUR AC	8.748.727,22	5,63%
OICR	LU2651909363	EURIZON FUND - EQUITY WORLD ESG LEADERS	4.077.107,83	2,63%
Obbligazione	XS2529233814	INTESA SANPAOLO 4,750% 2022-06/09/2027	1.098.825,00	0,71%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2024

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2024					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	145.477.815	1.241.758	-	0,00%	0,00%
Febbraio	147.516.499	12.065.936	13.266.088	8,20%	9,06%
Marzo	149.806.459	1.255.491	1.264.330	0,80%	9,84%
Aprile	149.446.091	3.017.247	1.915.715	1,30%	11,11%
Maggio	148.628.029	-	428.236	0,00%	11,39%
Giugno	149.925.080	1.527.260	-	0,00%	11,37%
Luglio	151.299.346	-	2.574.552	0,00%	12,84%
Agosto	153.046.003	184.408	-	0,00%	12,91%
Settembre	154.486.914	-	-	0,00%	12,86%
Ottobre	154.624.898	3.016.529	1.139.114	0,70%	13,69%
Novembre	154.916.486	-	1.539.855	0,00%	14,67%
Dicembre	155.694.767	1.609.162	-	0,00%	14,63%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari

€ 6.060.110

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	6.059.650,21	99,99%	3,92%
Altro	460,00	0,01%	0,00%
Liquidità totale	6.060.110,21	100,00%	3,92%



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 104.778.088

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

AA. n

d) Titoli di debito quotati € 22.393.915

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 4.937.933, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 15.406.568 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 2.049.414.

h) Quote di O.I.C.R. € 20.821.418

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 870.877

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	46.703
Titoli di Stato	443.415
Titoli di debito quotati	380.759
Titoli di debito non quotati	-
Totale	870.877

n) Altre attività della gestione finanziaria € 349.452

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Liquidità da ricevere per switch da regolare	314.523
Commissioni Retrocessione	34.929
Totale	349.452

Per una migliore chiarezza espositiva si precisa che l'importo di € 314.523 fa riferimento al credito verso le altre Linee del Fondo per operazioni di switch.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale** € 1.447.636**a) Debiti della gestione previdenziale**

Sono costituiti dal debito per prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare.

20) Passività della gestione finanziaria € 204.983**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	-
Commissione società di gestione	189.662
Commissione Depositario	15.321
Totale	204.983

50) Debiti d'imposta € 1.262.455

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria della Linea, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 3.183.454

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.597.660
Contributi a carico dei lavoratori	992.230
TFR	2.939.452
Totale	5.529.342

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.733.312
Switch di comparto in entrata	35.267.064
Trasferimento ad altri fondi	-231.999
Switch di comparto in uscita	-23.042.336
Riscatti	-12.721.469
Totale	1.004.572

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-1.640.506

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.709.954

 h

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 8.323.371**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.007.401	2.159.227
Titoli di debito quotati	578.940	373.875
Titoli di capitale quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	211.454	
Quote di O.I.C.R.		3.835.216
Risultato gestione cambi		25
Altri Oneri		-1.894
Altri Ricavi		159.127
Totale	1.797.795	6.525.576

Nella voce g) *altri oneri* - € 1.894 e f) *altri ricavi* € 159.127 sono iscritti costi relativi alla tenuta dei conti correnti di gestione e ricavi relativi alla negoziazione dei titoli.

40) Oneri di gestione**€ -772.607**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Intesa San Paolo	742.679	-	-	742.679

Si riporta la composizione della voce b) *Banca Depositaria*, secondo la seguente tabella:

Depositario	Commissioni
BFF BANK	29.928

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Intesa San Paolo e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ -1.262.455**

La voce in commento si riferisce alla componente negativa di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Debiti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	142.887.023
- Erogazioni in capitale	-1.640.506
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-1.709.954
-Trasferimenti ad altri Fondi	-231.999
- Riscatti	-12.721.469
- Switch in uscita	-23.042.336
+ Contributi versati	+5.529.342
+Trasferimenti da altri Fondi	+1.733.312
+ Switch in entrata	+35.267.064
+Risultato di Gestione	7.550.764
- Imposta sostitutiva	-1.262.455
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/24	152.358.786
Risultato di Gestione	7.550.764
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	3.302.643
= Imponibile tassazione ordinaria	4.248.121
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-412.831
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-849.624

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Gestione Amministrativa

STATO PATRIMONIALE		2024		2023
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	-
20	Investimenti in gestione	-		-
	a) Depositi bancari	-	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	12.646.453		16.142.338
	a) Cassa e depositi bancari	12.643.990	16.139.909	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.463	2.429	
50	Crediti di imposta	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.646.453		16.142.338
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	12.398.652		15.894.537
	a) TFR	-	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	12.398.652	15.894.537	
50	Debiti di imposta	-	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.398.652		15.894.537
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	247.801		247.801
	CONTI D'ORDINE	-		-

CONTO ECONOMICO		2024		2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-		-
	a) Contributi per le prestazioni	-	-	
	b) Anticipazioni	-	-	
	c) Trasferimenti e riscatti	-	-	
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	-	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati	-	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi e interessi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-		-
	a) Dividendi e interessi	-	-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	f) Altri ricavi	-	-	
	g) Altri oneri	-	-	
40	Oneri di gestione	-		-
	a) Società di gestione	-	-	
	b) Banca depositaria	-	-	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-		-
60	Saldo della gestione amministrativa	-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	309.250	407.221	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-323.331	-366.969	
	c) Spese generali e amministrative	-104.117	-109.040	
	d) Spese per il personale	-	-	
	e) Ammortamenti	-	-	
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	
	g) Oneri e proventi diversi	118.198	68.788	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-		-
80	Imposta sostitutiva	-	-	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-		-

La struttura del Fondo ha da tempo adottato una gestione separata per tutte le operazioni di natura amministrativa destinate al funzionamento del Fondo nella sua interezza e quindi non attinenti esclusivamente alla gestione finanziaria dei contributi versati.

La gestione amministrativa del Fondo ha assunto sempre maggiore consistenza, come diretta conseguenza della crescente ricerca di costituire un'autonoma ed efficiente struttura di gestione e della circostanza che la generalità degli oneri connessi con l'attività operativa siano a carico esclusivo del Fondo; a tutti gli oneri di carattere amministrativo è stato fatto fronte mediante il versamento da parte degli Associati di un contributo pro-capite fisso, stabilito per l'anno 2023 in Euro 50 e riconfermato anche per il 2024.

Si evidenziano di seguito le componenti patrimoniali ed economiche di detta gestione amministrativa, comparate con i dati dell'esercizio precedente.

Attività

40) Attività della gestione amministrativa

€ 12.646.453

	31/12/2024	31/12/2023
a) Cassa e depositi bancari	12.643.990	16.139.909
b) Immobilizzazioni immateriali		
c) Immobilizzazioni materiali		
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.463	2.429
Totale	12.646.453	16.142.338

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti utilizzati per gli incassi e i pagamenti relativi alla gestione amministrativa, del conto afflussi del mese di dicembre per i contributi da versare alle Linee e dal conto deflussi per il pagamento delle prestazioni degli iscritti con le relative ritenute fiscali.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Risconti	2.463
Note credito da ricevere	-
Crediti v/terzi	-
Totale	2.463

Passività

40) Passività della gestione amministrativa

€ 12.398.652

	31/12/2024	31/12/2023
b) Altre passività della gestione amministrativa	12.398.652	15.894.537
Totale	12.398.652	15.894.537

di seguito il dettaglio:

Debiti v/erario	425.219
Debiti v/linee d'investimento per contributi e trasferimenti incassati	10.810.588
Debiti v/iscritti	71.781
Debiti diversi	4.300
Debiti vs Inps	1.004
Debiti v/fornitori per fatture da ricevere	78.346
Risconti	1.007.414
Totale	12.398.652

Conto economico

60) Saldo della gestione amministrativa

	2024	2023
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	309.250	407.221
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-323.331	-366.969
c) Spese generali e amministrative	-104.117	-109.040
d) Spese per il personale		
e) Ammortamenti		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
g) Oneri e proventi diversi	118.198	68.788
80) Imposta sostitutiva	-	-
Saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle voci nella seguente tabella:

Contributi a copertura oneri amministrativi	309.250
Interessi attivi c/c	118.716
Spese bancarie	-185
Spese generali amministrative	-7.937
Contributo Covip	-24.366
Servizi outsourcing amministrativo	-218.594
Collegio sindacale	-23.078
Consulenze	-104.737
Sopravvenienze attive	1.982
Vigilanza e controllo (Società di Revisione – Responsabile OdV – DPO – Funzione di Revisione interna)	-51.051
Totale	0

Personale

Il Fondo si avvale di sette persone in distacco messe a disposizione dalla Banca.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Salvatore Poloni

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

**Agli Associati del
Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.668.330,00 I.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

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

- Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme al 31 dicembre 2024.

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Miccoli
Socio

Milano, 2 aprile 2025

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Associazione riconosciuta di Previdenza complementare

Iscritta all'Albo dei Fondi Pensione al n. 1223

C.F. 97085330153

Sede legale: Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI ADERENTI AL FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME RELATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2024

Signori Associati,

il Collegio sindacale ha svolto nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c., laddove quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. risultano essere state affidate dal Fondo, con assemblea del 12 aprile 2022, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per i bilanci degli esercizi del triennio 2022-2024.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 la nostra attività si è svolta in conformità alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente Relazione, resa unicamente ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c..

Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nei termini di legge.

Il Collegio Sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Deloitte & Touche S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 2 aprile 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale

e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società, oltre a essere stato redatto in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e segg. Codice Civile

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile e sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato all'Assemblea dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente con i responsabili del soggetto incaricato della revisione legale dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di vigilanza, presente nel Fondo in forma monocratica, ed incontrato il professionista incaricato, e diamo atto che, sulla scorta di quanto ivi evidenziato per l'attività dallo stesso svolta dall'agosto 2023 al luglio 2024, nonché in assenza di qualsivoglia ulteriore segnalazione, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione e al rispetto del Modello Organizzativo e di Gestione ex D. Lgs. n. 231/01 adottato dalla Società che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito informazioni e vigilato in merito al sistema di controllo interno e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. A tale riguardo il Collegio evidenzia che nel corso dell'anno sono risultate sussistenti: la funzione di revisione interna (esternalizzata alla società PWC), la funzione interna di Gestione dei Rischi, nonché il depositario affidato a BFF Bank Spa - Banca depositaria italiana S.p.A..

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a

rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferite.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. e art. 2409 c.c.

Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c.

Il Collegio Sindacale ha rilasciato in data 27 marzo la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025, 2026 e 2027.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri né osservazioni previsti dalla legge.

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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli Amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Come nei precedenti esercizi, all'interno del progetto di Bilancio 2024 il Fondo ha proceduto alla stesura, per ciascuna linea di gestione, di distinti schemi di bilancio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione"*.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Non vi sono costi di impianto e di ampliamento, né avviamento.

Il Fondo ha predisposto l'approvazione del bilancio entro il termine dei 120gg. dalla chiusura dell'esercizio sociale, e quindi mediante Assemblea da convocarsi per il 28 aprile 2025.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato approvato dall'Organo di amministrazione in data 27 marzo 2025 e risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, secondo la struttura di bilancio della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP.

Sia il Progetto di bilancio che la Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contenuti in un unico documento, sono stati consegnati al Collegio Sindacale nei termini di legge.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 9 aprile 2025

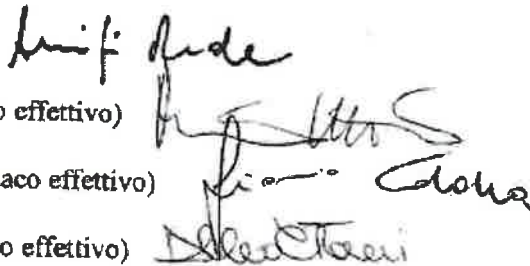
Il Collegio sindacale

Luigi Reale (Presidente)

Massimo Citterio (Sindaco effettivo)

Giannunzio Corazza (Sindaco effettivo)

Donatella Moltani (Sindaco effettivo)



FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

Fondo Pensione Preesistente

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1223

Istituito in Italia



Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano



+39 02.7700.3002



fondo.previdenzabpm@bancobpm.it

fondo.previdenza@pec.bancobpmspa.it



www.fondopensionebipiemme.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme:

**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)