



Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti italiani

Iscritto all'albo Covip con il numero 1352

FASCICOLO BILANCIO DI ESERCIZIO

31 dicembre 2024

Approvato nella seduta consiliare del 28 aprile 2025

Via Nizza, 35, Roma 00198

SOMMARIO

RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2024	3
STATO PATRIMONIALE	15
CONTO ECONOMICO	16
NOTA INTEGRATIVA	17
INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ.....	93
RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI SINDACI	98

RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2024

Quello che segue è il bilancio di esercizio 2024 del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani (di seguito “Fondo Giornalisti” o “Fondo” o “Fp”).

La relazione è stata predisposta dal Consiglio di amministrazione del Fondo eletto nella sua attuale composizione nel mese di giugno 2022.

Il Fascicolo di Bilancio è costituito dalla presente relazione, dallo stato patrimoniale e dal conto economico e dalla nota integrativa che illustra nel dettaglio le singole voci del bilancio, la composizione patrimoniale, i rendimenti e i criteri di valutazione e l'andamento dei singoli comparti; dalla relazione del Collegio sindacale, dalla relazione legale dei conti e dall'Allegato “Informativa sulla sostenibilità”.

L'assetto organizzativo del Fondo

L'assetto organizzativo del Fondo Giornalisti è composto dagli organi del Fondo (il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale), dalle funzioni fondamentali e dalla struttura amministrativa e dall'affidamento in esternalizzazione di alcune attività, funzioni e servizi.

Il CdA è costituito da due componenti, ovvero da 6 consiglieri eletti in rappresentanza degli aderenti e da 6 consiglieri nominati in rappresentanza delle aziende.

L'attuale CdA è in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2024.

L'attuale governance del Fondo è così composta:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Alessia MARANI

Vicepresidente

Sergio MOSCHETTI

Consiglieri

Roberto COVALLERO

Enrico ROMAGNOLI

Gianni DRAGONI

Tiziana STELLA

Marco MICOCCI

Mario TAGLIAFIERRO

Fabio PENNINI

Vincenzo VARAGONA

Edmondo RHO

Giuseppe ZAVATTA

Collegio dei Sindaci

Presidente

Goffredo HINNA DANESI

Sindaci effettivi

Giada MONETTI

Renato PEDULLÀ

Andrea SBARDELLATI

La struttura amministrativa del Fondo è articolata in tre diverse aree (ciclo attivo, ciclo passivo, areale legale e amministrazione) oltre alla Direzione Generale.

L'incarico di Direttore Generale dal 2 maggio 2023 è stato affidato al dottor Fabio PORCELLI.

Le Funzioni Fondamentali sono state affidate in esternalizzazione in una logica di maggiore tutela degli iscritti e in proporzione alle dimensioni complessive del Fondo.

A decorrere dal 1° gennaio 2024, a seguito di selezione, la Funzione di Revisione Interna è stata svolta dalla società Ellegi Consulenza s.p.a..

A decorrere dal 1° gennaio 2024, a seguito di selezione, la Funzione di Gestione dei Rischi è stata svolta dalla società BM&C Srl Società Benefit.

La Funzione Finanza è stata affidata all'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" - INPGI.

A decorrere dal 1° gennaio 2024, a seguito di selezione e conseguente revisione dell'assetto organizzativo del Fondo, è stato affidato l'incarico di Advisor Finanziario alla società Mangusta l.t.d..

Il dettaglio dell'organigramma, il funzionigramma e le esternalizzazioni, oltre ai gestori dei singoli comparti, sono dettagliatamente descritti nel "Documento sul sistema di Governo" pubblicato sul sito www.fondogiornalisti.it.

Andamento della gestione

Il 2024, in continuità con quanto avvenuto nel 2022 e nel 2023, nonostante il perdurare dell'instabilità geopolitica ha visto i mercati finanziari registrare dinamiche positive segnando una chiusura di anno positiva.

Nel complesso, le scelte di investimento operate dal Consiglio sull'allocazione tattica e strategica degli investimenti del Fondo hanno portato i risultati attesi. Al 31 dicembre 2024, infatti, tutti i comparti del Fondo hanno registrato un andamento positivo.

Nel 2024 il Fondo ha proseguito il percorso di rinnovamento a cui il Consiglio di Amministrazione ha dato grande impulso nel primo trimestre ultimando il processo di revisione dei regolamenti e delle politiche interne del Fondo, nella logica della maggiore efficienza e della migliore tutela per gli iscritti.

Nel primo semestre, inoltre, si è proceduto a una revisione dell'assetto strutturale degli investimenti con un'analisi puntuale della platea del Fondo e un efficientamento delle strutture di investimento dei comparti a seguito delle quali si è avviato l'iter per la selezione dei gestori a cui affidare le risorse dei comparti "Medio" e "Lungo Termine". La nuova asset allocation strategica del Fondo è stata, dunque, ridisegnata per rafforzare il meccanismo di life cycle, in particolare attraverso l'aumento della componente azionaria del comparto Lungo Termine in un'ottica di maggiore tutela e migliore allineamento del rapporto rischio rendimento per gli aderenti. Il processo si è concluso nei mesi di luglio e settembre con la migrazione verso i nuovi gestori e la confluenza verso la nuova asset allocation strategica. Conclusa questa prima fase, nel secondo semestre del 2024, il Fondo ha avviato l'iter di selezione dei gestori anche per i comparti "Garantito" e "Breve Termine".

Il primo semestre dell'anno, poi, ha visto impegnato il Fondo in una revisione complessiva della propria comunicazione, sia quella interna rivolta a chi è già iscritto e ai datori di lavoro, sia quella esterna indirizzata alla potenziale platea. Si è partiti anche in questo caso da una profonda analisi della composizione degli aderenti, dei potenziali tali e delle aziende partner di settore. Nell'ambito di diversi incontri, corsi e workshop, il Fondo ha così avuto modo di raccogliere quei feedback che hanno contribuito a riprogettare la propria immagine e a sviluppare una forte e indispensabile campagna formativa e informativa. Con il supporto della propria struttura amministrativa, il Fondo ha avviato, inoltre, un ciclo di corsi di formazione, call con gruppi di aderenti e assemblee nei luoghi di lavoro, al fine di diffondere la cultura previdenziale e fornire una corretta informazione sugli scopi e sulle opportunità della previdenza complementare. Inoltre, sono state sperimentate forme di "sportelli tecnici" in loco o in collegamento da remoto con l'ausilio degli organismi sindacali e di categoria.

Il Fondo, inoltre, nel 2024 ha accelerato il percorso che auspica porterà in un breve futuro all'internalizzazione della gestione delle rendite, attualmente assegnata a una compagnia assicurativa. È stato selezionato uno studio attuariale al quale è stato affidato l'incarico di procedere a un esame dei fabbisogni previdenziali dell'ente in relazione alla platea, per produrre un'analisi di fattibilità tecnico-economica dell'eventuale erogazione diretta delle rendite agli aderenti.

Nella seconda metà del 2024 si è conclusa la gara per la selezione del service amministrativo, importante partner operativo del Fondo. Il CdA ha deciso di procedere al cambio di fornitore

spinto dall'esigenza di migliorare e rendere più performanti gli assetti amministrativi, implementando i vari procedimenti con l'obiettivo, tra gli altri, di ridurre i tempi di anticipazione e liquidazione dei montanti e al contempo di semplificare alcune operazioni favorendo una maggiore trasparenza e accessibilità.

Sempre nel secondo semestre, la struttura amministrativa si è preparata al recepimento della normativa DORA, Digital Operational Resilience Act, sulla sicurezza digitale del Fondo agendo con una complessiva revisione delle procedure e delle politiche del Fondo e con implementazioni tecniche. Tale percorso che si concluderà nel 2025.

Andamento dei mercati e risultati di gestione

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da una crescita economica globale moderata a causa del persistere delle tensioni geopolitiche in un contesto di inflazione ancora elevata seppure in rallentamento. L'elezione di Donald Trump negli Stati Uniti ha aggiunto incertezza, con un possibile ritorno a politiche protezionistiche.

Il Fondo Monetario Internazionale prevede che la crescita globale nel 2025 si assesterà al 3% in miglioramento rispetto al 2,7% stimato per l'anno precedente (valori comunque inferiori alla media storica del 3,8%). Il 2024 è stato un anno positivo per gli investitori sui mercati finanziari con guadagni significativi per le azioni e per le obbligazioni corporate mentre per i titoli di Stato è stato un anno meno positivo.

L'indice azionario mondiale (MSCI AC world) ha registrato un rendimento (total return) pari al 18,7% in valuta locale. Per i mercati obbligazionari il 2024 è iniziato con la previsione di robuste performance grazie alle attese di rapidi e decisi tagli dei tassi di riferimento da parte dalle Banche Centrali; tuttavia, l'anno si è concluso in maniera molto positiva solo per le obbligazioni corporate (i cui ritorni sfiorano in alcuni casi la doppia cifra). I titoli di Stato hanno chiuso, invece, l'anno con rendimenti superiori rispetto a quelli di fine 2023 soprattutto per le scadenze medio-lunghe. In particolare Bund tedeschi e Oat francesi sono stati penalizzati da un mix di crescita stagnante e instabilità politica. Per quanto riguarda l'Italia, lo spread tra il Btp a 10 anni e il corrispondente Bund tedesco ha registrato una significativa riduzione a 60 punti a fine anno.

Analizzando nel dettaglio l'andamento annuale del Fondo, il comparto Medio Termine ha registrato una performance complessiva di +4,12% contro +3,31% del benchmark (nettizzato) mentre il comparto Lungo Termine ha avuto una variazione di +9,37% a fronte di +6,32% del benchmark (nettizzato). Il comparto Garantito ha registrato un rendimento dello 0,77% inferiore al tasso di rivalutazione del TFR (2,32%), mentre il comparto Breve Termine, ha realizzato una variazione di +2,16% a fronte di +2,12% del benchmark (nettizzato).

Aderenti e andamento della popolazione

A conclusione dell'esercizio 2024 gli iscritti al Fondo risultano complessivamente 10.296, in riduzione rispetto all'anno precedente (31 dicembre 2023), 287 le posizioni riscattate (comprenditive dei trasferimenti in uscita). Tendenza discendente che è in linea con l'andamento demografico della platea degli iscritti e che il Fondo ha cercato di contrastare con l'avvio della nuova campagna formativa e informativa rivolta alla platea e alle aziende.

L'età media degli iscritti al Fp, infatti, è superiore ai 57 anni e la classe dei versanti che hanno tra i 50 e i 60 anni è la più rilevante.

Iscritti al 31 dicembre 2024			
Classe di età	Uomo	donna	Totale
<35	113	98	211
35 – 44	418	332	750
45 - 54	1287	1064	2351
55 – 64	2934	2009	4943
>64	1474	567	2041
TOTALE			10296

Analizzando la distribuzione degli iscritti in relazione alle scelte di investimento rileviamo al 31 dicembre 2024 che il Comparto Medio Termine è il più utilizzato, con il 57% degli iscritti; il Comparto Lungo Termine è stato scelto dal 29% dei versanti; il Breve Termine del 3% (in maggioranza si tratta di posizioni in corso di erogazione della prestazione RITA); 12 % sono invece gli iscritti al comparto Garantito. Rispetto al 2023 si registra un maggiore afflusso di iscritti verso il comparto Medio Termine, coerentemente con l'invecchiamento della platea.

Distribuzione posizioni iscritti nei comparti al 31 dicembre 2024

<i>Garantito</i>	1357	12%
<i>Breve Termine</i>	297	3%
<i>Medio Termine</i>	6678	57%
<i>Lungo Termine</i>	3423	29%

In relazione all'invecchiamento anagrafico con progressiva riduzione del numero degli aderenti, vale la pena sottolineare la grande attenzione che questo CdA ha riposto nel fenomeno. Come detto, per invertire il trend, nell'ambito delle proprie possibilità e competenze rispetto a quanto stabilito dalla normativa di riferimento e dallo statuto, il CdA ha individuato nella comunicazione e nel fare rete anche con gli organismi sindacali e di categoria afferenti alle due componenti uno strumento efficace. Questo nell'ottica di sviluppare una maggiore conoscenza e consapevolezza degli strumenti e delle opportunità messe a disposizione dalla previdenza complementare e di favorire un loro miglior utilizzo. Altresì va dato atto del grande sforzo profuso dalla struttura – formata da poche unità – per fare fronte anche a questo ambito.

Seppure sia presto per valutare i frutti delle azioni intraprese, già nel 2024 si segnalano importanti incrementi delle adesioni al Fondo. Nel 2025 si registra un aumento del 44% sul numero di nuove adesioni rispetto al 2023, e mediamente un incremento superiore al 50% se messo in relazione alla media dei 5 anni precedenti. Al di là del numero delle unità incrementate, risulta chiaro il trend positivo che può innescare una strategia comunicativa e formativa efficiente e sistemica accompagnata ad altre eventuali misure che si riterranno opportune.

Nuove adesioni per anno

2019	122
2020	124
2021	148
2022	127
2023	140
2024	201
2025*	59

**dato al 6 aprile 2025*

Analisi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

La nota integrativa suddivide ed esamina separatamente entrate, uscite, rendimenti e costi di ciascuno dei tre comparti nel periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024. Si rimanda, pertanto, alla nota integrativa l'approfondimento delle singole gestioni di comparto; si ritiene opportuno, in questa sede, procedere a una riaggregazione complessiva dei dati che possa fornire una visione di insieme dell'andamento del Fondo e possa, comunque, rendere comparabile l'esercizio 2024 con i dati aggregati dei precedenti esercizi finanziari.

A seguito del flusso contributivo e dei rendimenti degli investimenti, l'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2024 è di € 766.457.251 in aumento rispetto al 2023 (€ 728.545.388).

Il flusso contributivo per le prestazioni è stato di € 78.647.576 in aumento rispetto al 2023.

Andamento della gestione finanziaria

L'anno 2024 ha visto l'avvicinarsi nei comparti Medio e Lungo termine di alcuni gestori.

Per il comparto Medio Termine, in una logica di efficientamento, si è scelto di ridurre da 4 a 3 i mandati, ricomprendendo i due mandati azionari in uno unico. Attualmente, quindi, il comparto è composto da tre mandati specialistici, uno per la componente obbligazionaria governativa globale, affidato ad Anima sgr, uno per la componente obbligazionaria corporate affidato a Payden, uno per componente azionaria, confermato ad Azimut.

Per il comparto Lungo Termine, sono stati confermati i due gestori, sempre specialistici, uno per la componente obbligazionaria (governativa e corporate), Amundi, e uno per la parte azionaria, Pictet.

Nel corso del 2024 sono, inoltre, stati acquistati direttamente prodotti liquidi all'esito di una selezione, per allineare il comparto Breve Termine alla nuova asset allocation strategica del Fondo.

Il 2024 si è, quindi, confermato un anno positivo e la gestione del Fondo con la migrazione dei gestori e la convergenza verso la nuova asset allocation non hanno determinato "rallentamenti" nella gestione finanziaria.

Di seguito si riporta il rendimento anno per anno dei comparti al 31 dicembre 2024, valori che mostrano la tendenziale bontà delle scelte operate e la sostanziale differenza di allocazione dei differenti comparti in un'ottica di rapporto rischio – rendimento nel tempo:

ANNO	Medio Termine	Lungo Termine	Garantito	Breve Termine
	Rend.	Rend.	Rend.	Rend.
2003	2,98%	5,46%		
2004	6,86%	6,06%		
2005	7,38%	12,01%		
2006	3,06%	2,57%		
2007	3,44%	1,91%		
2008	-7,25%	-18,02%	1,46%	
2009	9,46%	14,85%	5,60%	
2010	0,82%	0,75%	-0,67%	
2011	-2,36%	-7,82%	-0,78%	

2012	6,99%	11,34%	10,15%	
2013	6,64%	12,89%	3,81%	
2014	1,78%	1,30%	4,36%	
2015	-0,03%	3,24%	1,71%	
2016	4,28%	4,39%	0,02%	
2017	3,46%	5,79%	0,13%	
2018	-2,82%	-4,93%	1,78%	
2019	9,07%	11,30%	1,50%	
2020	4,39%	6,31%	1,53%	
2021	2,92%	6,97%	0,49%	0,80%
2022	-11,76%	-13,72%	1,02%	-1,95%
2023	5,75%	7,06%	0,80%	3,41%
2024	4,12%	9,37%	0,77%	2,16%

Analisi dei costi

I costi per la gestione complessiva del Fondo possono suddividersi in due voci:

- a) oneri della gestione finanziaria;
- b) gestione amministrativa.

Anche per queste voci la nota integrativa chiarisce i criteri e le quantità in base ai quali i costi complessivi sono stati ripartiti nella gestione dei singoli comparti.

- a) L'onere complessivo per la gestione finanziaria, ivi compresi gli importi dovuti alla banca depositaria, è stato pari a € 848.289 in diminuzione rispetto al 2023 (€ 869.143) tendenza confermata rispetto ai precedenti esercizi e rafforzata dalla prima operatività delle nuove convenzioni di gestione per i comparti Medio e Lungo Termine, i quali hanno determinato una riduzione delle commissioni gestionali.
- b) L'onere per la gestione amministrativa, comprensiva dei costi per il personale e per il service amministrativo è stato pari a € 1.176.282, in aumento rispetto all'esercizio 2023 (€ 996.594). Incremento determinato dall'aumento del costo del service, legato agli andamenti inflattivi e per l'incremento dei costi legati al personale dipendente, con l'inserimento di una quarta risorsa nell'organico del Fondo (registrati solo parzialmente nel 2023).

Prestazioni

Nel corso del 2024 le anticipazioni erogate sono state pari a 471, per un importo complessivo di circa 12 milioni di euro. Dal confronto con i precedenti esercizi non risultano tendenze particolari o significative. Infatti, l'andamento del totale delle anticipazioni richieste è stato altalenante e apparentemente guidato da eventi esogeni e difficilmente classificabili. Permane, però, una predominanza nel tempo delle richieste di anticipazione per "altri motivi" ovvero del 30 % del montante, in parte reiterate dagli stessi iscritti dopo soli pochi anni.

Il Fondo non può conoscere i fattori che determinano simili scelte soggettive, ma in alcuni casi, dalle interlocuzioni del personale con i richiedenti, si è appreso che non vi erano delle reali necessità, piuttosto una scarsa conoscenza degli scopi del Fondo diretti a costruire un montante adeguato a un futuro sostegno nel momento del ritiro dal mondo del lavoro.

Ancora una volta, pertanto, appare importante rafforzare i presidi di formazione e informazione per dare agli iscritti e ai possibili tali tutti gli strumenti necessari per maturare scelte consapevoli.

ANTICIPAZIONI NEL 2024

QUALIFICA ISCRITTO	TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO RICHIESTE	IMPORTI LIQUIDATI (IN EURO)
Nuovo Iscritto	Altro anticipazione	250	-3.734.671,19
	Prima casa anticipazione	38	-2.690.030,21
	Ristrutturazione casa anticipazione	25	-824.149,17
	Spese mediche anticipazione	2	-27.809,52
Nuovo Iscritto Totale		315	-7.276.660
Vecchio Iscritto	Altro anticipazione	120	-2.319.227,00
	Prima casa anticipazione	24	-2.660.370,14
	Ristrutturazione casa anticipazione	12	-506.193,46
	Spese mediche anticipazione	0	0,00
Vecchio Iscritto Totale		156	-5.485.791
TOTALE		471	-12.762.451

Conclusioni

Nel corso del 2024 il CdA ha proseguito sulla strada del rinnovamento e dell'efficientamento di tutti gli aspetti del Fondo con l'obiettivo di rafforzarne tutti i presidi per potere essere pronto a fare la sua parte nelle continue sfide di sostenibilità che il sistema di previdenza italiano, nel suo complesso, è chiamato ad affrontare. Ciò nell'ambito di un settore, quello editoriale, già di per sé caratterizzato da una veloce evoluzione/rivoluzione digitale che sta cambiando il modo di fare e veicolare le informazioni con ricadute occupazionali significative soprattutto per le nuove generazioni.

Parallelamente, il Fondo ha proseguito nell'indispensabile correlato processo di revisione di tutte le politiche, dei regolamenti e delle procedure operative, senza tralasciare, nel primo

trimestre, di procedere a una revisione dello Statuto necessaria per recepire la normativa e allinearsi alla disciplina di più recente emanazione.

Sul fronte della gestione finanziaria, come anticipato precedentemente, il Fondo al termine di un approfondito riesame del fabbisogno previdenziale, ha ravvisato nel febbraio del 2024 la necessità di apportare significative modifiche alla propria asset allocation strategica. Inoltre, perseguendo una maggiore diversificazione temporale e di strumenti, il Fondo nel mese successivo, a seguito di selezione, ha individuato uno strumento di private equity global. Nella prima metà del 2024, poi, sono stati avviati e in parte conclusi tutti gli iter di selezione per i mandati di gestione per le risorse del Fondo. Nel primo semestre a seguito di gara pubblica, sono state selezionate o confermate cinque società a cui sono state affidate le risorse dei comparti Medio e Lungo Termine, producendo una riduzione dei costi di gestione e un assetto di gestione mirato sulla specializzazione dei singoli mandati. Nella seconda metà dell'anno, invece, si è avviato il processo di valutazione e poi di selezione dei gestori a cui affidare i mandati di gestione dei comparti Garantito e Breve Termine, operazione conclusa nel mese di marzo 2025. Il cambio dei gestori e la nuova struttura degli investimenti, nonostante le momentanee complicazioni sul piano tecnico e operativo, hanno di fatto consentito al Fp di ottenere nel 2024 risultati di gestione positivi in linea con le aspettative.

Merita di essere sottolineato il percorso fattivamente incardinato nel 2024 che ha portato alla decisione di volere internalizzare la gestione delle rendite. Una scelta che era stata ipotizzata anche nei due anni precedenti in virtù, soprattutto, della prospettiva futura di aumento delle erogazioni delle rendite (poco più di 130 al marzo 2025) con la progressiva uscita dal mondo del lavoro dei cosiddetti "nuovi iscritti" che non avranno più diritto tout court al riscatto totale della posizione. E su cui, compiute le relative analisi attuariali e di sistema, preso atto del complessivo rafforzamento dei presidi della struttura del Fondo, il CdA ha ritenuto, in questo avvio di 2025, di non avere più dubbi. L'internalizzazione delle rendite, a nostro avviso, costituisce un importante step di crescita e di miglioramento del rapporto tra Fondo e aderente anche quando sarà di fatto pensionato a tutti gli effetti. Non solo, in previsione di una riduzione di costi di gestione, la prospettiva è quella di potere incrementare il valore delle rendite. Quanto finora predisposto si concretizzerà, secondo le previsioni del CdA, nella presentazione del progetto alle autorità competenti nel corso del 2025.

Il processo di rinnovamento del Fondo ha portato a un'altra decisione, per certi versi epocale nella storia del Fondo. Nel corso del 2024, dopo un'attenta analisi delle esigenze espresse dalla struttura e dagli aderenti, considerati i rafforzamenti dei presidi, il Fondo ha optato per la selezione di un nuovo Service amministrativo. Si tratta della società che fornisce al Fp i programmi e le applicazioni — caricate di tutti i dati anagrafici e di valore delle posizioni di

aziende e aderenti — cuore della gestione di tutti gli aspetti della vita del fondo. L'obiettivo è di facilitare l'accesso e l'utilizzo delle aree riservate iscritti e aziende attraverso cui vengono inoltrate le pratiche e, soprattutto, di accelerare i tempi di erogazione delle prestazioni. La selezione effettuata, ultimata la migrazione dei dati, secondo le previsioni, porterà a una riduzione in termini di costi e a migliori servizi per gli iscritti a partire dalla seconda metà del 2025. Fisiologici e inevitabili saranno dei rallentamenti nella gestione delle pratiche e nelle liquidazioni durante la fase di migrazione, disagi che la struttura si sta impegnando a limitare al massimo.

Già nel 2023 questo Cda aveva avviato una approfondita analisi della propria comunicazione sia interna che esterna, partendo dalla valutazione della platea di riferimento. Facendo tesoro degli incontri con giornalisti e aziende il Fondo ha maturato anche la decisione, nel corso del 2024, di rivedere e ammodernare la propria identità visiva, cambiando il logo e la caratterizzazione del proprio stile di presentazione, in modo che meglio potesse rappresentare il cambio di passo e la professionalità che da sempre accompagna l'impegno del Cda e il quotidiano lavoro dell'amministrazione. Una questione di forma che, tuttavia, unita al grande sforzo di proiezione verso l'esterno - oltre gli uffici - per raggiungere aderenti tali e potenziali, nonché le aziende, a nostro avviso, diviene anche sostanza. Il Cda, ripetiamo, è fortemente convinto che alla base della comunicazione istituzionale del Fp debba esserci una ferma volontà di sostenere e diffondere la cultura previdenziale. Motivo per cui, oltre agli incontri e ai corsi di formazione attestanti crediti professionali promossi in autonomia dal Fondo con l'Ordine dei giornalisti e altri attraverso le articolazioni della Fnsi, non sono mancati, sempre con il coinvolgimento della struttura e dei consiglieri, momenti di confronto nell'ambito dei master delle scuole di giornalismo, all'interno delle aziende, con i cdr, con gruppi di giornalisti accomunati dalle medesime richieste (soprattutto in materia di nuove adesioni e prepensionamenti). Altresì, anche con il sostegno della Fieg, si è sperimentato un Workshop dedicato agli uffici del personale che ha avuto ottimi riscontri in quanto a partecipazione e attenzione. Rispetto alle aziende, per la prima volta, si è deciso inoltre di attivare una newsletter con argomenti tecnici dedicati.

Esperienze tutte, a nostro avviso, da non disperdere, anzi da "coltivare" e ripetere nelle modalità che si riterranno più opportune.

Il 2024 ha visto il Cda perseverare nell'impegno precipuo e concreto di costruire mattoncino dopo mattoncino un Fondo pensione sempre più moderno, flessibile per quanto concesso dalla normativa rispetto alle esigenze degli aderenti e accessibile. L'aumento delle iscrizioni di oltre il 60% rispetto ai cinque anni precedenti e la tendenza altrettanto positiva in atto, danno atto della bontà del percorso intrapreso, sempre con grande spirito di condivisione e di critica

costruttiva espressi in tutte le sedi di confronto e di discussione, in consiglio e nelle commissioni, dalle singole componenti e dai singoli consiglieri. Il che, in un clima di strategie e obiettivi comunque condivisi in cui ciascuno ha messo al servizio la propria esperienza professionale e di amministratore, ha dato modo alla struttura di concentrarsi sull'implementazione dell'operatività. Da evidenziare, infine, che il Fondo è uno dei pochi che garantisce un centralino aperto a cui il personale (al momento formato dal dg e tre unità amministrative, aumentato di una unità con apposita selezione dal giugno 2025), oltre alle attività ordinarie, risponde direttamente, con picchi di 85 telefonate al giorno, alcune lunghissime. Oltre ventimila le telefonate che hanno ricevuto risposta nel 2024. Un servizio essenziale ma che, di fatto, drena molto tempo ed energie e su cui andranno fatte prima o poi delle riflessioni in chiave di ottimizzazione.

Insomma, è chiara la spinta che questo CdA all'unanimità ha voluto imprimere a una riorganizzazione d'insieme del Fondo di categoria, convinto che la previdenza complementare sia uno strumento essenziale per accompagnare il giornalista durante il corso della sua carriera fino al momento in cui si ritirerà dal lavoro. Sono ancora molte le sfide che aspettano il Fp, alcune sono state focalizzate in questa relazione, altre più o meno prevedibili, tenendo conto anche della sostenibilità della gestione finanziaria, saranno all'orizzonte. Come Presidente e come consigliere all'ultimo mandato, mi sento di ringraziare tutti i colleghi e la collega del CdA, i componenti nominati dalla Fieg, a partire dal Vice Presidente, che non sono mancati di apportare il loro prezioso supporto, le Commissioni (solo la Commissione Patrimonio e Finanza si è riunita 11 volte nel corso del 2024), il Collegio dei sindaci, altrettanto attento e partecipe, le funzioni esterne che sono linfa vitale dell'attività del Fondo, non ultimi il personale che continua a dimostrare un grande attaccamento alla "maglia" e il Dg che ha sempre recepito e dato forma alla spinta verso l'innovazione. Come CdA abbiamo quantomeno solcato, o provato a solcare, una strada nuova, a volte in salita, nella quale non mancheranno insidiosi tornanti, ma alla quale è stata data una direzione ben precisa improntata a una sana gestione nel pieno interesse di tutti gli iscritti. I problemi non mancano e non sono mai mancati, ma la forza espressa da questo CdA è stata sicuramente quella di non avere solo sollevato i problemi ma di avere portato anche soluzioni.

Alessia Marani

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	94.591.975	62.855.712
20	Investimenti in gestione	727.665.324	688.241.768
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.186.094	10.868.161
50	Crediti di imposta	1.627.676	9.914.934
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		833.071.069	771.880.575

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	15.326.466	10.870.444
20	Passività della gestione finanziaria	49.118.896	31.553.598
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	577.120	750.804
50	Debiti di imposta	1.591.336	160.341
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		66.613.818	43.335.187

100	Attivo netto destinato alle prestazioni	766.457.251	728.545.388
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	28.896.603	31.991.733
	Contributi da ricevere	-28.896.603	-31.991.733
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	70.040	36.586
	Ristori da ricevere	-70.040	-36.586
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	4.901
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-4.901
	Contratti futures	20.033.643	-
	Controparte c/contratti futures	-20.033.643	-
	Valute da regolare	-222.741.444	-236.530.509
	Controparte per valute da regolare	222.741.444	236.530.509

Alessia Marani

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-3.150.073	7.562.696
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	6.424.959	-912.331
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.379.801	51.067.826
40 Oneri di gestione	-848.289	-869.143
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	51.956.471	49.286.352
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.176.282	-996.594
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	47.630.116	55.852.454
80 Imposta sostitutiva	-9.718.253	-8.959.138
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.911.863	46.893.316

Alessia Marani

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità). È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Garantito — comparto chiuso a nuove iscrizioni tramite switch
- Comparto Breve Termine
- Comparto Medio Termine
- Comparto Lungo Termine

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito. In caso di richiesta RITA e salvo diversa volontà dell'iscritto da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento confluirà nel comparto Breve Termine. L'adesione esplicita al Fondo Giornalisti comporta l'iniziale conferimento dei contributi al comparto Breve Termine, se non diversamente indicato.

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2024, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro

dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscano un compenso annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

È facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il **FONDO** propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

COMPARTO GARANTITO

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RI.SPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Per la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

I principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono permessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei.

COMPARTO BREVE TERMINE

Il comparto ha iniziato la raccolta delle adesioni con il periodo di sottoscrizione del mese di luglio 2020 ed ha avviato la sua operatività nel mese di settembre 2020; la gestione sarà demandata a intermediari professionisti al raggiungimento di masse adeguate alla creazione

di mandati in gestione; temporaneamente gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari scelti direttamente dal Fondo dopo apposita selezione.

AL 31 dicembre 2024 le risorse del comparto sono gestite per il tramite di investimenti diretti in strumenti finanziari liquidi come ETF o Fondi:

Suddivisione gestione comparto	
ISHARES EU GV BD I(IE)-DEURA	11,5%
ISHARES EU INV G CP BD-DEURA	23,1%
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	19,0%
ISHR NRTH AMER IDX-D ACC EUR	4,7%
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	13,6%
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	4,8%
VANGUARD-US GOV BD IX-EUR HA	9,5%

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

Il Comparto ha un orizzonte temporale inferiore ai 5 anni con l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio bassa.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata principalmente di titoli di debito e, una quota residuale, di titoli di capitale. La componente azionaria (listed + private) non può essere comunque superiore al 13% e la componente beni reali (infrastrutture e real estate) non può essere superiore al 5%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni governative e societarie, da titoli di capitale e da FIA che investono i Beni Reali (es. infrastrutture) e nei private markets (es. private debt e private equity).

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Classe di attivo	Indice	Peso percentuale
Monetario	JPM Euro cash 3m	6%
Titoli di Stato Euro 1 – 3 anni	JPM EMU GBI 1-3 years	14%
Titoli di Stato Euro	JPM EMU GBI all-maturities	12%
Inflazione	BarCap Euro Gov. Bond Inflation linked all mat.	20%

Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPM Global GBI ex-EMU EUR hdgd	10%
Corporate IG Europa	BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd	24%
Azionario Europa	MSCI Europe TR Index EUR hdgd	5%
Azionario USA	MSCI North America TR Index in EUR	5%
Beni Reali	Target Return	4%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

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

- **Titoli di debito emessi da Stati compresi, negli indici:** JPM EMU GBI 1-3 YEARS, JPM EMU GBI ALL-MATURITIES, JPM GLOBAL GBI ex-EMU EUR hdgd, BarCap Euro Gov Bond
- **Titoli monetari ricompresi nell'indice:** JPM EURO CASH 3M;
- **Titoli di debito di emittenti compresi negli indici:** BBG PanEuropean aggr Corporate TR EUR hdgd;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati** su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine anche "over the counter"** su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;
- **FIA** (Fondo di Investimento Alternativo) regolati dalla direttiva europea AIFMD (2011/61/UE), la cui gestione è attuata da soggetti professionali GEFIA (Gestore Fondo di Investimento Alternativo) dotati di una specifica autorizzazione e vigilati ai sensi della medesima Direttiva.

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni di cui:	72,50%	80,0%	87,50%
<i>Governative Euro 1-3 anni</i>		14,0%	
<i>Governative Paesi Sviluppati</i>		42,0%	
<i>Governative Paesi Emergenti</i>		0%	3,0%
<i>Corporate IG Globale</i>		24,0%	
<i>Corporate HY / Credit / Private Debt</i>		0,0%	6,0%
Azionario di cui:	7,0%	10,0%	13,0%
<i>Azionario Paesi Sviluppati</i>		10,0%	
<i>Azionario non quotato</i>		0,0%	3,0%
Beni Reali		4,0%	5,0%

d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

COMPARTO MEDIO TERMINE

Le risorse sono affidate a 3 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2024 la linea è gestita in misura pari al 27,1% da Azimut Investment S.S. (mandato azionario), in misura pari al 39,8% da ANIMA sgr S.p.A. (mandato obbligazionario governativo), in misura pari al 23,8% da Payden Global SIM S.p.A. (mandato obbligazionario corporate), 9,3% gestite per il tramite di Fondi Chiusi detenuti direttamente (Azimut Fondo Infrastrutture Per La Crescita -Esg; Clessidra Capital Partners 4; Hamilton Lane European Investors - Secondary Fund Vi-C; Permira Credit Solutions V Senior Euro Scsp).

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

Il comparto ha un orizzonte temporale di circa 10 anni, con l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata. Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 25,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA'**: L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale. Prevede una composizione bilanciata con la prevalenza di titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria (listed + private) non può essere comunque superiore al 30% e la componente beni reali (infrastrutture e real estate) non può essere superiore al 7%.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Classe di attivo	Indice	Peso percentuale
Monetario	JPM Euro cash 3m	3%
Titoli di Stato Euro	JPM EMU GBI all-maturities	18%
Inflazione	BarCap Euro Gov. Bond Inflation linked all mat.	8%
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPM Global GBI ex-EMU EUR hdgd	10%
Bond Em MKTS	JP Morgan EMBI+ Index in USD EUR hdgd	5%
Corporate IG Europa	BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd	12%
Corporate IG ex-Europa	BBG US Corporate IG TR EUR hdgd	8%
Corporate HY / Credit / Dept	BBG Barclays Global High Yield Corp TR EUR hdgd	6%
Azionario Europa	MSCI Europe TR Index EUR hdgd	7%
Azionario USA	MSCI North America TR Index in EUR	9%
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Index in EUR	4%
Private Equity	Target Return	5%
Beni Reali	Target Return	5%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

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

- **Titoli di debito, titoli obbligazionari emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici:** JPM EMU GBI all-maturities, BarCap Euro Gov. Bond Inflation linked all mat., JPM Global GBI ex-EMU EUR hdgd, JP Morgan EMBI+ Index in USD EUR hdgd;
- **Strumenti monetari ricompresi nell'indice:** JPM Euro cash 3m;
- **Titoli di debito di emittenti compresi negli indici:** BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd, BBG US Corporate IG TR EUR hdgd, BBG Barclays Global High Yield

Corp TR EUR hdgd;

- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** anche "over the counter" su emittenti e valute compresi nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;
- **FIA** (Fondo di Investimento Alternativo) regolati dalla direttiva europea AIFMD (2011/61/UE), la cui gestione è attuata da soggetti professionali GEFIA (Gestore Fondo di Investimento Alternativo) dotati di una specifica autorizzazione e vigilati ai sensi della medesima Direttiva.

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni di cui:	59,5%	67,0%	74,5%
<i>Governative Paesi Sviluppati</i>		36,0%	
<i>Governative Paesi Emergenti</i>		5,0%	7,0%
<i>Corporate IG Globale</i>		20,0%	
<i>Corporate HY / Credit / Private Debt</i>		6,0%	8,0%
Azionario di cui:	20,0%	25,0%	30,0%
<i>Azionario Paesi Sviluppati</i>		20,0%	
<i>Azionario Paesi Emergenti</i>		0,0%	3,0%
<i>Azionario non quotato</i>		5,0%	7,0%
Beni Reali		5,0%	7,0%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

COMPARTO LUNGO TERMINE

L'orizzonte temporale del comparto è superiore ai 10 anni. Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2022 la linea è gestita in misura pari al 39,9% da Amundi SGR S.p.A. (mandato obbligazionario globale) ed in misura pari al 51,8% da Pictet Asset Management Ltd (mandato azionario), 8,9% gestite per il tramite di Fondi Chiusi detenuti direttamente (Azimut Fondo Infrastrutture Per La Crescita -Esg; Clessidra Capital Partners 4; Hamilton Lane European Investors - Secondary Fund Vi-C; Permira Credit Solutions V Senior Euro Scsp).

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

prevede una composizione prevalentemente azionaria con una quota di titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria (listed + private) non può essere comunque superiore al 62%, la componente beni reali (infrastrutture e real estate) non può essere superiore all' 8%, la quota obbligazionaria non può essere minore del 33%.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Classe di attivo	Indice	Peso percentuale
Titoli di Stato Euro	JPM EMU GBI all-maturities	16%
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPM Global GBI ex-EMU EUR hdgd	6%
Corporate IG Europa	BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd	6%
Corporate IG ex-Europa	BBG US Corporate IG TR EUR hdgd	6%
Corporate HY / Credit / Dept	BBG Barclays Global High Yield Corp TR EUR hdgd	4%
Azionario Europa	MSCI Europe TR Index EUR hdgd	16%

Azionario USA	MSCI North America TR Index in EUR	18%
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Index in EUR	9%
Azionario Em MKTS	MSCI TR EM Index Convertito in Euro	6%
Private Equity	Target Return	8%
Beni Reali	Target Return	5%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

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

- **Titoli di debito, titoli obbligazionari emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici:** JPM EMU GBI all-maturities e JPM Global GBI ex-EMU EUR hdgd;
- **Titoli di debito di emittenti compresi negli indici:** BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd, BBG US Corporate IG TR EUR hdgd, BBG Pan European Aggr Corporate TR EUR hdgd;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti “futures”** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** anche “over the counter” su emittenti e valute compresi nell’indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;
- **FIA** (Fondo di Investimento Alternativo) regolati dalla direttiva europea AIFMD (2011/61/UE), la cui gestione è attuata da soggetti professionali GEFIA (Gestore Fondo di Investimento Alternativo) dotati di una specifica autorizzazione e vigilati ai sensi della medesima Direttiva.

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive

modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni di cui:	33,0%	38,0%	43,0%
<i>Governative Paesi Sviluppati</i>		22,0%	
<i>Governative Paesi Emergenti</i>		0%	2,0%
<i>Corporate IG Globale</i>		12,0%	
<i>Corporate HY / Credit / Private Debt</i>		4,0%	6,0%
Azionario di cui:	52,0%	57,0%	62,0%
<i>Azionario Paesi Sviluppati</i>		43,0%	
<i>Azionario Paesi Emergenti</i>		6,0%	8,0%
<i>Azionario non quotato</i>		8,0%	10,0%
Beni Reali		5,0%	8,0%

d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano — direttamente o indirettamente — sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso il "Depositario", BNP Paribas SA — Succursale Italia.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

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

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di

pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

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

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

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

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

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.267 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti attivi	10.267	10.396

Fase di accumulo

Comparto Garantito Cattolica

⇒ Lavoratori attivi: 359

Comparto Breve Termine

⇒ Lavoratori attivi: 1.337

Comparto Medio Termine

⇒ Lavoratori attivi: 6.476

Comparto Lungo Termine

⇒ Lavoratori attivi: 3.246

Fase di erogazione

➤ Pensionati: 124

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	58.850	56.100
SINDACI	40.500	40.235

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2024 risultano 4 dipendenti in forza e un collaboratore.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	94.591.975	62.855.712
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	61.886.143	39.991.889
10-d) Depositi bancari	4.817.610	13.466.778
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	27.888.222	9.397.045
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	727.665.324	688.241.768
20-a) Depositi bancari	27.856.887	21.814.303
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	205.708.932	232.375.837
20-d) Titoli di debito quotati	126.288.228	129.196.226
20-e) Titoli di capitale quotati	191.702.309	70.844.009
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	59.829.284	139.158.805
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.358.779	3.168.645
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	48.803.891	29.393.587
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	58.657.242	59.247.346
20-p) Crediti per operazioni forward	755.516	2.774.441
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.704.256	268.569
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.186.094	10.868.161
40-a) Cassa e depositi bancari	4.557.874	9.973.587
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.567	1.764
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.620.653	892.810
50 Crediti di imposta	1.627.676	9.914.934
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	833.071.069	771.880.575

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	15.326.466	10.870.444
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	15.326.466	10.870.444
20	Passivita' della gestione finanziaria	49.118.896	31.553.598
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	46.958.152	30.629.095
	20-e) Debiti per operazioni forward	2.160.744	924.503
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	577.120	750.804
	40-a) TFR	70.529	64.774
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	506.591	686.030
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	1.591.336	160.341
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		66.613.818	43.335.187
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	766.457.251	728.545.388
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	28.896.603	31.991.733
	Contributi da ricevere	-28.896.603	-31.991.733
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	70.040	36.586
	Ristori da ricevere	-70.040	-36.586
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	4.901
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-4.901
	Contratti futures	20.033.643	-
	Controparte c/contratti futures	-20.033.643	-
	Valute da regolare	-222.741.444	-236.530.509
	Controparte per valute da regolare	222.741.444	236.530.509

Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-3.150.073	7.562.696
10-a) Contributi per le prestazioni	78.647.576	54.014.735
10-b) Anticipazioni	-12.762.450	-10.951.040
10-c) Trasferimenti e riscatti	-52.746.396	-25.383.469
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.839.984	-1.499.286
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.448.819	-6.801.090
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.930.935
10-i) Altre entrate previdenziali	-	113.781
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	6.424.959	-912.331
20-a) Dividendi	1.817.938	1.037.819
20-b) Utili e perdite da realizzo	354.561	-72
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	4.252.460	-1.950.078
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.379.801	51.067.826
30-a) Dividendi e interessi	12.243.523	9.736.589
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	34.136.278	41.331.237
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-848.289	-869.143
40-a) Societa' di gestione	-697.659	-721.091
40-b) Depositario	-150.630	-148.052
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	51.956.471	49.286.352
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.176.282	-996.594
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.420	5.136
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-167.993	-157.895
60-c) Spese generali ed amministrative	-649.495	-599.347
60-d) Spese per il personale	-409.857	-292.897
60-e) Ammortamenti	-1.900	-1.759
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	45.543	50.168
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	47.630.116	55.852.454
80 Imposta sostitutiva	-9.718.253	-8.959.138
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.911.863	46.893.316

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivise tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	% di riparto
GARANZIA	7,59%
BREVE TERMINE	4,18%
MEDIO TERMINE	53,82%
LUNGO TERMINE	34,41%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.186.094

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 4.557.874 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accessi presso BNP Paribas SA – Succursale Italia suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	3.657.535
Totale c/c raccolta		3.657.535
BNP PARIBAS	000800868801	853.766
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	11.285
Totale c/c spese amministrative		865.051

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 33.238, la cash card per € 1.674, la consistenza di cassa per € 364, valori bollati per € 12.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta a 7.567 è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Totale
Valore residuo al 31/12/2023	1.764	-	1.764
Acquisti	1.165	6.539	7.704
Arrotondamenti	1	-2	-1
Ammortamento 2024	-1.116	-784	-1.900
Dismissioni	-	-	-
Valore residuo al 31/12/2024	1.814	5.753	7.567

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta a 4.620.653 e comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	4.551.263
Risconti Attivi	31.659
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	14.831
Altri Crediti	11.236
Crediti verso aziende - Contribuzioni	9.302
Crediti verso Erario	1.409
Anticipo a Fornitori	953
Totale	4.620.653

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2025 ma già sostenuti nel 2024 per spese sostenute principalmente per assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa	€ 577.120
a) TFR	€ 70.529

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 506.591**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	229.409
Fatture da ricevere	99.606
Fornitori	52.197
Altri debiti	32.981
Personale conto ferie	27.583
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	16.356
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	11.408
Personale conto 14^esima	10.345
Debiti verso Fondi Pensione	10.047
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.603
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.921
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.444
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.225
Debiti verso fondo assistenza sanitaria	694
Erario addizionale regionale	479
Debiti per Imposta Sostitutiva	247
Erario addizionale comunale	46
Totale	506.591

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi), verso INPGI (funzione Finanza) e verso Mangusta Risk Limited.

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo e verso Edenred.

Conto Economico**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -1.176.282**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 7.420) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali e per cambio comparto, ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Garantito Cattolica	512
Comparto Breve Termine	724
Comparto Medio Termine	3.717
Comparto Lungo Termine	2.467
Totale	7.420

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -167.993) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -649.495) include i seguenti costi:

Funzione di gestione del rischio	-103.633
Spese per funzione finanza	-97.600
Compensi altri sindaci	-34.257
Gettoni presenza altri consiglieri	-30.617
Costi godimento beni terzi - affitto	-28.067
Servizi vari	-27.694
Assicurazioni	-25.773
Revisione interna - Direttiva IORP II	-24.000
Spese hardware e software	-23.845
Contributo annuale Covip	-22.752
Spese consulenza	-18.642
Spese di assistenza e manutenzione	-18.335
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-17.128
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-17.000
Viaggi e trasferte	-16.306
Compensi Vicepresidente	-16.000
Corsi, incontri di formazione	-15.135
Contratto fornitura servizi	-14.682
Compensi Società di Revisione	-14.640
Spese sito internet	-13.894
Bolli e Postali	-9.827
Contributo INPS amministratori	-8.350
Rimborsi spese altri consiglieri	-7.176
Spese consulente del lavoro	-5.065
Spese telefoniche	-4.873
Spese legali e notarili	-4.822
Spese per organi sociali	-3.697
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-3.281
Spese varie	-3.207
Spese per stampa ed invio certificati	-2.814
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-2.685
Quota associazioni di categoria	-2.499
Spese promozionali	-2.222
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-1.960
Spese grafiche e tipografiche	-1.940
Controllo interno	-1.612
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.159
Vidimazioni e certificazioni	-972
Rimborsi spese altri sindaci	-466
Costo ristrutturazione locali	-458
Spese di rappresentanza	-410
Totale	-649.495

La voce d) **Spese per il personale** (€ -409.857) è così composta:

Retribuzioni lorde	-171.392
Retribuzioni Direttore	-101.924
Contributi previdenziali dipendenti	-72.603
T.F.R.	-19.754
Compenso collaboratori	-9.000
Buoni pasto a personale dipendente	-8.206
Contributi fondi pensione	-7.585
Contributi previdenziali dirigenti	-6.125
Altri costi del personale	-4.600
Contributi fondo sanitario dipendenti	-4.159
Rimborsi spese trasferte Direttore	-1.982
Contributo INPS collaboratori	-1.440
INAIL	-842
Rimborsi spese dipendenti	-238
Arrotondamento attuale	-45
Arrotondamento precedente	38
Totale	-409.857

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.900) è così composta:

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-1.116
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-784
Totale	-1.900

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 45.543) è così composta:

Proventi € 79.722:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	54.836
Sopravvenienze attive	24.122
Interessi attivi conto spese	738
Arrotondamento Attivo Contributi	24
Arrotondamenti attivi	2
Totale	79.722

Oneri (€ -34.179):

Sopravvenienze passive	-24.288
Oneri bancari	-8.736
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1.012
Altri costi e oneri	-102
Arrotondamento Passivo Contributi	-40
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-34.179

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2024 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2024 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	58.657.242	59.247.346
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	58.657.242	59.247.346
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	594.972	1.489.691
	40-a) Cassa e depositi bancari	60.027	663.762
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	574	146
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	534.371	825.783
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		59.252.214	60.737.037

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	465.730	973.864
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	465.730	973.864
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	43.803	428.091
	40-a) TFR	5.353	5.370
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	38.450	422.721
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	85.439	87.736
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		594.972	1.489.691
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	58.657.242	59.247.346
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.193.252	2.652.115
	Contributi da ricevere	-2.193.252	-2.652.115
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	5.316	3.033
	Ristori da ricevere	-5.316	-3.033
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	406
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-406

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.052.174	1.717.068
10-a) Contributi per le prestazioni	4.630.175	4.511.451
10-b) Anticipazioni	-1.445.417	-826.019
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.179.178	-1.217.116
10-d) Trasformazioni in rendita	-127.932	-99.879
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-929.822	-765.150
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	113.781
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	636.840	642.758
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	636.840	642.758
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	636.840	642.758
60 Saldo della gestione amministrativa	-89.331	-82.643
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	512	400
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.751	-13.090
60-c) Spese generali ed amministrative	-49.297	-49.685
60-d) Spese per il personale	-31.108	-24.281
60-e) Ammortamenti	-144	-146
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.457	4.159
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-504.665	2.277.183
80 Imposta sostitutiva	-85.439	-87.736
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-590.104	2.189.447

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 58.657.242**

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,758.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 10,841.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 594.972**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 60.027. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 574. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 534.371. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 465.730**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Contributi versamenti anni novanta	106.990
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	102.201
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	98.735
Erario ritenute su redditi da capitale	56.050
Contributi 1987	39.567
Contributi da riconciliare	26.411
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	15.601

Debiti verso aderenti - Riscatto totale	7.509
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	6.299
Contributi da rimborsare	3.642
Contributi da identificare	1.720
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	893
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	22
Totale	465.730

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 26.411, alla data del 28 febbraio 2025 sono stati riconciliati per € 16.695.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	39.567
Contributi versamenti anni novanta	106.990
Totale	146.557

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

1) Contributi 1987

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

2) Contributi versamenti anni novanta

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 43.803

a) TFR € 5.353

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 38.450

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 - Debiti d'imposta € 85.439

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 58.657.242

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 2.193.252

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 596.231 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 142.657 entro il 28 febbraio 2025, e per i rimanenti € 1.597.021 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 aventi competenza quarto trimestre 2024 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2025.

Crediti per ristori da ricevere € 5.316

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 5.316 pervenute entro il 31 dicembre.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale € -1.052.174

a) Contributi per le prestazioni € 4.630.175

La voce si compone di:

Contributi	4.452.445
TFR Progresso	174.637
Contributi per ristoro posizioni	3.093
TOTALE	4.630.175

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
223.457	225.104	4.003.884	4.452.445

b) Anticipazioni € -1.445.417

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.179.178

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-1.886.708
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-540.409
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-362.790
Trasferimento posizione individuale in uscita	-282.018
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-59.881
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-47.372
Totale	-3.179.178

d) Trasformazioni in rendita € -127.932

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -929.822

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 636.840

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -89.331

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 512. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -12.751. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -49.297. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -31.108. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -144. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 3.457. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -85.439

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Breve Termine

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	32.354.586	14.331.962
	10-d) Depositi bancari	4.466.364	4.934.917
	10-m) Quote di O.I.C.R.	27.888.222	9.397.045
20	Investimenti in gestione	2.192.260	166.041
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.192.260	166.041
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.012.479	435.518
	40-a) Cassa e depositi bancari	827.998	434.332
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	316	35
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	184.165	1.151
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.559.325	14.933.521

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.967.480	859.202
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.967.480	859.202
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.135	504
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.135	504
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	24.124	6.932
	40-a) TFR	2.948	1.276
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	21.176	5.656
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	101.038	72.605
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.093.777	939.243
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	33.465.548	13.994.278
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.207.878	630.237
	Contributi da ricevere	-1.207.878	-630.237
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.928	721
	Ristori da ricevere	-2.928	-721
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	97
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-97

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	19.099.693	2.493.580
10-a) Contributi per le prestazioni	27.062.583	7.257.736
10-b) Anticipazioni	-236.311	-126.871
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.501.078	-4.384.780
10-d) Trasformazioni in rendita	-96.237	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-129.264	-252.505
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	526.082	555.368
20-a) Dividendi	250.248	110.977
20-b) Utili e perdite da realizzo	317.576	-48
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-41.742	444.439
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-4.712	-2.953
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-4.712	-2.953
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	521.370	552.415
60 Saldo della gestione amministrativa	-48.755	-19.453
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	724	281
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.022	-3.110
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.149	-11.807
60-d) Spese per il personale	-17.132	-5.770
60-e) Ammortamenti	-80	-35
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.904	988
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.572.308	3.026.542
80 Imposta sostitutiva	-101.038	-100.810
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	19.471.270	2.925.732

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.369.362,949	13.994.278
a) Quote emesse	2.600.333,424	27.062.583
b) Quote annullate	-764.579,719	-7.962.890
c) Variazione del valore quota		371.577
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		19.471.270
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.205.116,654	33.465.548

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,220.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 10,441.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 19.099.693. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti diretti € 32.354.586

d) Depositi bancari
€ 4.466.364

La voce "depositi bancari" è composta per € 4.466.364 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

m) Quote di O.I.C.R. € 27.888.222

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

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
ISHARES EU INV G CP BD-DEURA	-	7.500.000	-41.243	7.458.757
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	-	6.249.062	-108.326	6.140.736
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	2.530.151	1.759.503	110.684	4.400.338
ISHARES EU GV BD I(IE)-DEURA	-	3.750.000	-26.286	3.723.714
VANGUARD-US GOV BD IX-EUR HA	-	3.125.000	-63.978	3.061.022
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	1.106.247	350.000	111.603	1.567.850
ISHR NRTH AMER IDX-D ACC EUR	-	1.560.000	-24.195	1.535.805
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	2.605.686	-2.758.405	152.719	-
GROUPAMA MONETAIRE-IC	3.154.961	-3.319.766	164.805	-
Totale	9.397.045	18.215.394	275.783	27.888.222

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ISHARES EU INV G CP BD-DEURA	IE00BDRK7J14	I.G - OICVM UE	7.458.757	20,98
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	I.G - OICVM UE	6.140.736	17,27
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	IE00B6YX5F63	I.G - OICVM UE	4.400.338	12,37
ISHARES EU GV BD I(IE)-DEURA	IE00BDONC037	I.G - OICVM UE	3.723.714	10,47
VANGUARD-US GOV BD IX-EUR HA	IE0007471471	I.G - OICVM UE	3.061.022	8,61
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	IE0007987708	I.G - OICVM UE	1.567.850	4,41
ISHR NRTH AMER IDX-D ACC EUR	IE00BD575G75	I.G - OICVM UE	1.535.805	4,32
Totale			27.888.222	78,43

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR	-	27.888.222	27.888.222
Depositi bancari	4.466.364	-	4.466.364
TOTALE	4.466.364	27.888.222	32.354.586

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	27.888.222	4.466.364	32.354.586
Totale	27.888.222	4.466.364	32.354.586

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-26.794.388	8.578.993	-18.215.395	35.373.381
Totali	-26.794.388	8.578.993	-18.215.395	35.373.381

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2024 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20 - Investimenti in gestione € 2.192.260

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 2.192.260

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta per € 2.192.260 da crediti previdenziali.

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.012.479

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 827.998. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 316. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 184.165. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.967.480

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.838.389
Contributi versamenti anni novanta	58.922
Erario ritenute su redditi da capitale	30.868
Contributi 1987	21.791
Contributi da riconciliare	14.545
Contributi da rimborsare	2.006
Contributi da identificare	947
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12
Totale	1.967.480

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 14.545, alla data del 28 febbraio 2025 sono stati riconciliati per € 9.195.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	21.791
Contributi versamenti anni novanta	58.922
Totale	80.713

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

1) Contributi 1987

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

2) Contributi versamenti anni novanta

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.135

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.135

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni del depositario	1.135
Totale	1.135

40 – Passività della gestione amministrativa € 24.124

a) TFR € 2.948

b) Altre passività della gestione amministrativa € 21.176

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Debiti di imposta € 101.038

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 33.465.548

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 1.207.878

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 328.360 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 78.565 entro il 28 febbraio 2025, e per i rimanenti € 879.518 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 aventi competenza quarto trimestre 2024 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2025.

Crediti per ristori da ricevere € 2.928

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 2.928 pervenute entro il 31 dicembre.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale € 19.099.693

a) Contributi per le prestazioni € 27.062.583

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	26.157.864
Contributi	558.251
TFR Progresso	346.268
Contributi per ristoro posizioni	200
TOTALE	27.062.583

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
67.286	149.583	341.382	558.251

b) Anticipazioni € -236.311

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

c) Trasferimenti e riscatti € -7.501.078

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-7.119.238
Riscatto per conversione comparto	-306.567
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-75.273
Totale	-7.501.078

d) Trasformazioni in rendita € -96.237

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -129.264

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

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € 526.082

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

a) Dividendi € 250.248

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Depositi Bancari	250.248
Totale	250.248

b) Utili e perdite da realizzo **€ 317.576**

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

c) Plusvalenze/Minusvalenze **€ -41.742**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	222.287
Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	-264.029
Totale	-41.742

40 - Oneri di gestione **€ -4.712**

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 per € -4.712.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -48.755**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 724. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -7.022. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -27.149. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -17.132. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -80. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.904. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -101.038

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024	33.566.586	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2023	13.994.278	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2024	19.572.308	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	19.099.693	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	559.486	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-86.871	
Base imponibile aliquota normale 20%	559.486	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	-54.294	
Costo imposta sostitutiva	-101.038	

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Medio Termine

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	38.385.611	33.520.624
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	38.036.927	25.194.890
	10-d) Depositi bancari	348.684	8.325.734
20	Investimenti in gestione	376.066.442	399.210.593
	20-a) Depositi bancari	23.735.822	8.034.377
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	147.924.018	162.985.997
	20-d) Titoli di debito quotati	94.728.767	98.015.504
	20-e) Titoli di capitale quotati	80.000.584	70.844.009
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	22.160.677	25.479.052
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.402.773	2.232.015
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	129.711	29.068.099
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	279.834	2.282.971
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.704.256	268.569
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	5.987.783	5.778.980
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.597.648	5.731.938
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	4.073	985
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.386.062	46.057
50	Crediti di imposta	1.627.676	5.614.839
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		422.067.512	444.125.036

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	8.196.335	5.945.312
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.196.335	5.945.312
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.265.534	30.590.519
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.016.202	29.884.685
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.249.332	705.834
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	310.606	196.457
	40-a) TFR	37.959	36.163
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	272.647	160.294
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.772.475	36.732.288
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	411.295.037	407.392.748
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	15.552.152	17.860.984
	Contributi da ricevere	-15.552.152	-17.860.984
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	37.695	20.426
	Ristori da ricevere	-37.695	-20.426
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	2.736
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-2.736
	Contratti futures	20.033.643	-
	Controparte c/contratti futures	-20.033.643	-
	Valute da regolare	-101.157.093	-167.001.837
	Controparte per valute da regolare	101.157.093	167.001.837

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-12.952.556	1.513.955
10-a) Contributi per le prestazioni	28.948.921	26.198.559
10-b) Anticipazioni	-6.483.039	-6.283.994
10-c) Trasferimenti e riscatti	-24.207.099	-12.922.307
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.111.445	-1.259.953
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.099.894	-4.218.350
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	3.809.906	-875.696
20-a) Dividendi	1.065.899	632.862
20-b) Utili e perdite da realizzo	42.106	-12
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	2.701.901	-1.508.546
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.066.497	29.024.938
30-a) Dividendi e interessi	8.458.537	6.908.514
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.607.960	22.116.424
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-491.845	-534.948
40-a) Societa' di gestione	-402.430	-444.136
40-b) Depositario	-89.415	-90.812
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	21.384.558	27.614.294
60 Saldo della gestione amministrativa	-633.351	-556.515
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.717	2.751
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-90.414	-88.153
60-c) Spese generali ed amministrative	-349.558	-334.616
60-d) Spese per il personale	-220.585	-163.524
60-e) Ammortamenti	-1.022	-982
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	24.511	28.009
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.798.651	28.571.734
80 Imposta sostitutiva	-3.896.362	-4.927.737
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.902.289	23.643.997

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	24.317.906,016	407.392.748
a) Quote emesse	1.700.940,035	28.948.921
b) Quote annullate	-2.439.323,458	-41.901.477
c) Variazione del valore quota		16.854.845
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		3.902.289
Quote in essere alla fine dell'esercizio	23.579.522,593	411.295.037

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 16,753.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 17,443.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € -12.952.556. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti diretti

€ 38.385.611

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

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	14.749.558	2.205.000	2.732.712	19.687.270
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	3.679.354	1.036.541	337.200	5.053.095
HAMILTON LANE EUROPEAN INVESTORS - SECONDARY FUND VI-C	-	3.765.285	-106.276	3.659.009
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	6.765.978	3.138.408	-266.833	9.637.553
Totale	25.194.890	10.145.234	2.696.803	38.036.927

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 38.036.927

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	19.687.270	4,66
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ	9.637.554	2,28
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ	5.053.095	1,20
HAMILTON LANE EUROPEAN INVESTORS - SECONDARY FUND VI-C	LU2812603244	I.G - OICVM UE NQ	3.659.008	0,87
Totale			38.036.927	9,01

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	24.740.365	13.296.562	38.036.927
Depositi bancari	348.684	-	348.684
TOTALE	25.089.049	13.296.562	38.385.611

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	38.036.927	348.684	38.385.611
Totale	38.036.927	348.684	38.385.611

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nulla da segnalare.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2024 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

d) Depositi bancari

€ 348.684

La voce "depositi bancari" è composta per € 348.684 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

20 - Investimenti in gestione

€ 376.066.442

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Anima S.g.r. S.p.A., Azimut Capital Management SGR S.p.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Eurizon Capital SGR S.p.A. e Payden Global S.I.M S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Anima S.g.r. S.p.A.	163.987.420
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	111.814.517
Payden Global S.I.M S.p.A.	98.113.241
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	11.455
Eurizon Capital SGR S.p.A.	2.324
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-113.452
Totale risorse in gestione	373.815.505

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 14.597 relativi a debiti per commissioni del depositario.

Depositi bancari

€ 23.735.822

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso il Depositario, per € 23.698.804 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 37.018.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	I.G - OICVM IT	22.160.677	5,25
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.021.479	0,72
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.746.302	0,65
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	2.708.033	0,64
BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.265.994	0,54
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.094.125	0,50
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.960.550	0,46
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.821.809	0,43
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.747.653	0,41
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	1.675.880	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.564.666	0,37
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2025 ZERO COUPON	IT0005595605	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.490.100	0,35
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	1.477.423	0,35
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	1.380.787	0,33
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.361.932	0,32
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.361.877	0,32
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.337.735	0,32
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	1.287.038	0,30
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q OCSE	1.195.888	0,28
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.189.091	0,28
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.183.351	0,28
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.159.224	0,27
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.142.602	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.117.881	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.099.877	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.094.330	0,26
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.094.294	0,26
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.055.939	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.035.454	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.990	0,24
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.013.350	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.008.374	0,24
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2025 ZERO COUPON	IT0005580003	I.G - TStato Org.Int Q IT	999.100	0,24
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2025 ZERO COUPON	IT0005582868	I.G - TStato Org.Int Q IT	996.900	0,24
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2025 ZERO COUPON	IT0005586349	I.G - TStato Org.Int Q IT	995.080	0,24
BUONI ORDINARI DEL TES 13/06/2025 ZERO COUPON	IT0005599474	I.G - TStato Org.Int Q IT	989.120	0,23
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	I.G - TCapitale Q UE	981.510	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	935.716	0,22
SONY GROUP CORP	JP3435000009	I.G - TCapitale Q OCSE	918.386	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.887	0,22
CATERPILLAR INC	US1491231015	I.G - TCapitale Q OCSE	905.067	0,21
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	897.048	0,21
HITACHI LTD	JP3788600009	I.G - TCapitale Q OCSE	896.775	0,21
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	891.700	0,21
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	887.336	0,21

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	884.601	0,21
CAIXABANK SA 19/06/2026 1,375	XS2013574038	I.G - TDebito Q UE	882.882	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	873.985	0,21
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	873.601	0,21
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	868.337	0,21
Altri			259.343.310	61,45
Totale			344.814.046	81,69

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2028 1,625	GB00BFX0ZL78	30/12/2024	02/01/2025	33.000	GBP	36.365
Totale						36.365

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	30/12/2024	02/01/2025	14.000	EUR	-17.166
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2029 3	IT0005611055	30/12/2024	02/01/2025	79.000	EUR	-80.117
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	30/12/2024	02/01/2025	199.000	EUR	-200.226
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2031 3,5	IT0005580094	30/12/2024	02/01/2025	37.000	EUR	-38.391
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2027 2,7	IT0005622128	30/12/2024	02/01/2025	79.000	EUR	-79.626
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2037 4,05	IT0005596470	30/12/2024	02/01/2025	44.000	EUR	-46.150
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2055 3,25	FR001400OHP4	30/12/2024	02/01/2025	20.000	EUR	-18.652
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2044 ,5	FR0014002JM6	30/12/2024	02/01/2025	37.000	EUR	-21.565
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	30/12/2024	02/01/2025	22.000	EUR	-23.613
US TREASURY N/B 15/11/2034 4,25	US91282CLW90	30/12/2024	06/01/2025	152.000	USD	-143.613
Totale						-669.119

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Denominazione	Posizione	Divisa	Controvalore
MSCI Europe Mar25	LUNGA	EUR	369.875
S&P500 EMINI FUT Mar25	LUNGA	USD	6.284.845
NIKKEI 225 MINI Mar25	LUNGA	JPY	9.200.540
SPI 200 FUTURES Mar25	LUNGA	AUD	3.036.310
MSCI Hong Kong Mar25	LUNGA	USD	1.142.073
Totale			20.033.643

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.100.000	1,6772	-655.855
CAD	CORTA	1.500.000	1,4948	-1.003.479
CHF	CORTA	2.400.000	0,9412	-2.549.936
GBP	CORTA	18.764.000	0,8292	-22.629.586
GBP	LUNGA	6.132.000	0,8292	7.395.258
JPY	CORTA	1.436.000.000	163,0600	-8.806.574
USD	CORTA	126.486.000	1,0389	-121.749.928
USD	LUNGA	50.743.000	1,0389	48.843.007
Totale				-101.157.093

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	30.283.892	77.415.971	40.224.155	-	147.924.018
Titoli di Debito quotati	2.485.709	30.828.980	61.249.185	164.893	94.728.767
Titoli di Capitale quotati	2.225.782	21.742.344	54.354.987	1.677.471	80.000.584
Quote di OICR	22.160.677	-	-	-	22.160.677
Depositi bancari	23.735.822	-	-	-	23.735.822
TOTALE	80.891.882	129.987.295	155.828.327	1.842.364	368.549.868

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	107.478.448	42.341.657	44.097.078	14.231.097	208.148.280
USD	26.407.804	45.197.039	42.088.941	1.638.781	115.332.565
JPY	9.062.232	-	5.486.466	6.849.235	21.397.933
GBP	2.971.482	7.190.071	6.022.742	199.342	16.383.637
CHF	-	-	2.986.485	517	2.987.002
CAD	1.063.275	-	-	93.902	1.157.177
DKK	127.629	-	1.014.302	2.653	1.144.584
AUD	719.367	-	-	205.361	924.728
SEK	93.781	-	463.656	56.470	613.907
HKD	-	-	356	172.711	173.067
NOK	-	-	-	152.659	152.659
SGD	-	-	1.235	120.379	121.614
NZD	-	-	-	12.715	12.715
Totale	147.924.018	94.728.767	102.161.261	23.735.822	368.549.868

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	4,012	3,963	6,033	9,653	5,312
Titoli di Stato quotati	4,553	6,315	6,402	-	5,983
Totale obbligazioni	4,511	5,642	6,178	9,653	5,719

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	4.228.330	EUR	22.160.677
	Totale				22.160.677

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-43.409.198	56.245.489	12.836.291	99.654.687
Titoli di Debito quotati	-76.970.794	83.273.075	6.302.281	160.243.869
Titoli di Capitale quotati	-45.462.614	47.312.013	1.849.399	92.774.627
Quote di OICR	-23.869.842	29.099.404	5.229.562	52.969.246
Totali	-189.712.448	215.929.981	26.217.533	405.642.429

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2024 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	99.654.687	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	160.243.869	-
Titoli di Capitale non quotati	14.324	15.845	-30.169	92.774.627	0,033
Quote di OICR	-	-	-	52.969.246	-
Totali	14.324	15.845	-30.169	405.642.429	0,007

Ratei e risconti attivi

€ 2.402.773

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 129.711

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 33.756, dai crediti per operazioni da regolare per € 95.935 e da crediti per penali CSDR da rimborsare per € 20.

Crediti per operazioni forward € 279.834

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 279.834.

Valutazione e margini su futures e opzioni € 4.704.256

La voce r) Valutazione e margini su futures e opzioni si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio per € 4.704.256.

40 - Attività della gestione amministrativa € 5.987.783

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) **Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 3.597.648. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 4.073. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 2.386.062. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Crediti di imposta € 1.627.676

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 8.196.335

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.304.451
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.235.980
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.124.558
Passività della gestione previdenziale	934.762
Contributi versamenti anni novanta	758.658
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	509.561
Erario ritenute su redditi da capitale	397.449

Contributi 1987	280.571
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	204.333
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	190.828
Contributi da riconciliare	187.278
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.982
Contributi da rimborsare	25.823
Contributi da identificare	12.193
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	1.087
Debiti verso aderenti - Riscatti	667
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	154
Totale	8.196.335

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 187.278, alla data del 28 febbraio 2025 sono stati riconciliati per € 118.385.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	280.571
Contributi versamenti anni novanta	758.658
Totale	1.039.229

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

1) Contributi 1987

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

2) Contributi versamenti anni novanta

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 2.265.534

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.016.202

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	705.298
Debiti per commissione di gestione	296.307
Debiti per commissioni del depositario	14.597
Totale	1.016.202

e) Debiti su operazioni forward / future € 1.249.332

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 310.606

a) TFR € 37.959

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 272.647

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 411.295.037

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 15.552.152

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 4.227.824 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 1.011.571 entro il 28 febbraio 2025, e per i rimanenti € 11.324.328 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 aventi competenza quarto trimestre 2024 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2025.

Crediti per ristori da ricevere € 37.695

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 37.695 pervenute entro il 31 dicembre.

Contratti futures € 20.033.643

Rappresenta il controvalore delle posizioni di contratti futures alla data di chiusura del bilancio.

Valute da regolare € -101.157.093

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -12.952.556

a) Contributi per le prestazioni € 28.948.921

La voce si compone di:

Contributi	23.982.239
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.597.385
TFR pregresso	1.179.767
Trasferimenti in ingresso	175.225
Contributi per ristoro posizioni	14.305
TOTALE	28.948.921

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
2.676.478	3.080.201	18.225.560	23.982.239

b) Anticipazioni € -6.483.039

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

c) Trasferimenti e riscatti € -24.207.099

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-15.197.969
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-5.686.754
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.239.280
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-1.164.994
Trasferimento posizione individuale in uscita	-619.644
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-171.351
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-127.107
Totale	-24.207.099

d) Trasformazioni in rendita € -1.111.445

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -10.099.894

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € 3.809.906

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

a) Dividendi**€ 1.065.899**

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	823.914
Dividendi e interessi Depositi Bancari	241.985
Totale	1.065.899

b) Utili e perdite da realizzo**€ 42.106**

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

c) Plusvalenze/Minusvalenze**€ 2.701.901**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	3.069.912
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-368.011
Totale	2.701.901

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 18.066.497**

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.138.265	-374.135
Titoli di Debito quotati	3.529.362	3.234.564
Titoli di Capitale quotati	1.341.481	11.340.270
Quote di OICR	-	1.911.187
Depositi bancari	449.429	-117.032
Futures	-	519.615
Risultato della gestione cambi	-	-6.954.324
Proventi da retrocessione	-	73.225
Commissioni di negoziazione	-	-30.169
Bonus CSDR	-	1.396
Altri ricavi	-	51.074
Altri costi	-	-47.711
Totale	8.458.537	9.607.960

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono a bolli, oneri diversi, arrotondamenti passivi e sopravvenienze passive.

40 - Oneri di gestione

€ -491.845

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Totale
Anima	-52.051	-52.051
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-126.539	-126.539
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-103.245	-103.245
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-67.369	-67.369
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-16.551	-16.551
Payden	-36.675	-36.675
Totale	-402.430	-402.430

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio del Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 per € -89.415.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -633.351

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 3.717. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -90.414. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -349.558. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -220.585. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -1.022. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 24.511. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -3.896.362

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024	415.191.399	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2023	407.392.748	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2024	7.798.651	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	-12.952.556	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	17.366.141	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	3.385.066	
Base imponibile aliquota normale 20%	17.366.141	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	2.115.666	
Costo imposta sostitutiva	-3.896.362	

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Lungo Termine

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	23.851.778	15.003.126
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	23.849.216	14.796.999
	10-d) Depositi bancari	2.562	206.127
20	Investimenti in gestione	290.749.380	229.617.788
	20-a) Depositi bancari	4.121.065	13.779.926
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.784.914	69.389.840
	20-d) Titoli di debito quotati	31.559.461	31.180.722
	20-e) Titoli di capitale quotati	111.701.725	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	37.668.607	113.679.753
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	956.006	936.630
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	46.481.920	159.447
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	475.682	491.470
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.590.860	3.163.972
	40-a) Cassa e depositi bancari	72.201	3.143.555
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.604	598
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.516.055	19.819
50	Crediti di imposta	-	4.300.095
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		316.192.018	252.084.981

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.696.921	3.092.066
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.696.921	3.092.066
20	Passivita' della gestione finanziaria	46.852.227	962.575
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	45.940.815	743.906
	20-e) Debiti per operazioni forward	911.412	218.669
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	198.587	119.324
	40-a) TFR	24.269	21.965
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	174.318	97.359
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	1.404.859	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		53.152.594	4.173.965
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	263.039.424	247.911.016
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	9.943.321	10.848.397
	Contributi da ricevere	-9.943.321	-10.848.397
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	24.101	12.406
	Ristori da ricevere	-24.101	-12.406
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	1.662
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-1.662
	Valute da regolare	-121.584.351	-69.528.672
	Controparte per valute da regolare	121.584.351	69.528.672

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-8.245.036	3.769.028
10-a) Contributi per le prestazioni	18.005.897	16.046.989
10-b) Anticipazioni	-4.597.683	-3.714.156
10-c) Trasferimenti e riscatti	-17.859.041	-6.859.266
10-d) Trasformazioni in rendita	-504.370	-139.454
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.289.839	-1.565.085
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	2.088.971	-592.003
20-a) Dividendi	501.791	293.980
20-b) Utili e perdite da realizzo	-5.121	-12
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.592.301	-885.971
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.676.464	21.400.130
30-a) Dividendi e interessi	3.784.986	2.828.075
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.891.478	18.572.055
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-351.732	-331.242
40-a) Societa' di gestione	-295.229	-276.955
40-b) Depositario	-56.503	-54.287
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	29.413.703	20.476.885
60 Saldo della gestione amministrativa	-404.845	-337.983
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.467	1.704
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-57.806	-53.542
60-c) Spese generali ed amministrative	-223.491	-203.239
60-d) Spese per il personale	-141.032	-99.322
60-e) Ammortamenti	-654	-596
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.671	17.012
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	20.763.822	23.907.930
80 Imposta sostitutiva	-5.635.414	-3.842.855
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	15.128.408	20.065.075

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.419.539,435	247.911.016
a) Quote emesse	942.858,991	18.005.897
b) Quote annullate	-1.343.894,155	-26.250.933
c) Variazione del valore quota	-	23.373.444
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	15.128.408
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.018.504,271	263.039.424

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 18,474.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 20,205.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € -8.245.036. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti diretti

€ 23.851.778

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

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	8.662.439	1.295.000	1.604.926	11.562.365
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	2.160.890	608.762	198.038	2.967.690
HAMILTON LANE EUROPEAN INVESTORS - SECONDARY FUND VI-C	-	3.718.058	-59.048	3.659.010
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	3.973.670	1.843.192	-156.711	5.660.151
Totale	14.796.999	7.465.012	1.587.205	23.849.216

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 23.849.216

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	11.562.365	3,66
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ	5.660.150	1,79
HAMILTON LANE EUROPEAN INVESTORS - SECONDARY FUND VI-C	LU2812603244	I.G - OICVM UE NQ	3.659.009	1,16
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ	2.967.692	0,94
Totale			23.849.216	7,55

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	14.530.056	9.319.160	23.849.216
Depositi bancari	2.562	-	2.562
TOTALE	14.532.618	9.319.160	23.851.778

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	23.849.216	2.562	23.851.778
Totale	23.849.216	2.562	23.851.778

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2024 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

d) Depositi bancari

€ 2.562

La voce "depositi bancari" è composta per € 2.562 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso il Depositario.

20 - Investimenti in gestione

€ 290.749.380

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Amundi SGR S.p.A.	105.207.452
Pictet Asset Management Ltd	138.699.141
Totale risorse in gestione	243.906.593

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 9.440 relativi a debiti per commissioni del depositario.

Depositi bancari

€ 4.121.065

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso il Depositario, per € 4.119.000 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 2.065.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-EMERG MKTS IDX-I EUR	LU0474967725	I.G - OICVM UE	17.381.505	5,50
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	10.921.672	3,45
PICTET-PAC XJPN-IEUR	LU0474966917	I.G - OICVM UE	7.955.046	2,52
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	4.712.158	1,49
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.823.820	1,21
ALPHABET INC-CLA	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.418.843	1,08
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.225.455	1,02
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	2.873.137	0,91

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.841.288	0,90
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CH0011075394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.546.305	0,81
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	2.091.269	0,66
GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	2.059.976	0,65
RELX PLC	GB00B2B0DG97	I.G - TCapitale Q OCSE	1.925.535	0,61
BLACKROCK INC	US09290D1019	I.G - TCapitale Q OCSE	1.923.130	0,61
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	1.855.818	0,59
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q OCSE	1.851.409	0,59
AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	I.G - TCapitale Q OCSE	1.632.007	0,52
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.579.338	0,50
SOMPO HOLDINGS INC	JP3165000005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.553.529	0,49
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q OCSE	1.553.410	0,49
MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.501.734	0,47
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.442.932	0,46
PICTET-JAPAN INDEX-I EUR	LU0474966677	I.G - OICVM UE	1.410.385	0,45
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.378.440	0,44
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	1.313.276	0,42
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - TCapitale Q OCSE	1.274.743	0,40
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JP3188220002	I.G - TCapitale Q OCSE	1.223.599	0,39
AFLAC INC	US0010551028	I.G - TCapitale Q OCSE	1.093.344	0,35
CME GROUP INC	US12572Q1058	I.G - TCapitale Q OCSE	1.074.307	0,34
NEXT PLC	GB0032089863	I.G - TCapitale Q OCSE	1.043.064	0,33
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.031.665	0,33
TE CONNECTIVITY PLC	IE000IVNQZ81	I.G - TCapitale Q UE	952.170	0,30
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	944.196	0,30
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	940.103	0,30
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	I.G - TCapitale Q OCSE	911.665	0,29
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	904.109	0,29
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	883.947	0,28
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JP3890310000	I.G - TCapitale Q OCSE	875.681	0,28
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	DE0006048432	I.G - TCapitale Q UE	813.628	0,26
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	US1924461023	I.G - TCapitale Q OCSE	811.340	0,26
3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	I.G - TCapitale Q OCSE	795.687	0,25
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	795.342	0,25
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	789.044	0,25
INPEX CORP	JP3294460005	I.G - TCapitale Q OCSE	777.034	0,25
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	775.324	0,25
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	773.900	0,24
OTIS WORLDWIDE CORP	US68902V1070	I.G - TCapitale Q OCSE	750.133	0,24
BUNZL PLC	GB00B0744B38	I.G - TCapitale Q OCSE	739.153	0,23
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	I.G - TCapitale Q OCSE	725.093	0,23
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	664.752	0,21
Altri			131.580.267	41,61
Totale			238.714.707	75,55

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
---------------	-------------	--------------	------------	----------	--------	--------------

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65	ES00000122E5	30/12/2024	02/01/2025	150.000	EUR	154.894
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	30/12/2024	02/01/2025	105.000	EUR	104.733
FINNISH GOVERNMENT 04/07/2025 4	FI4000006176	30/12/2024	02/01/2025	19.000	EUR	19.522
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	30/12/2024	02/01/2025	83.000	EUR	82.135
Totale						361.284

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2030 ,1	JP1103581L42	30/12/2024	07/01/2025	4.500.000	JPY	-26.707
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2064 2,2	JP1400171Q50	30/12/2024	07/01/2025	750.000	JPY	-4.256
Totale						-30.963

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.506.000	1,6772	-897.925
CAD	CORTA	1.504.000	1,4948	-1.006.155
CHF	CORTA	8.426.843	0,9412	-8.953.296
DKK	CORTA	1.000.000	7,4578	-134.088
GBP	CORTA	15.111.000	0,8292	-18.224.029
GBP	LUNGA	31.000	0,8292	37.386
JPY	CORTA	2.456.538.000	163,0600	-15.065.240
SEK	CORTA	680.000	11,4590	-59.342
USD	CORTA	85.526.920	1,0389	-82.324.497
USD	LUNGA	5.239.000	1,0389	5.042.835
Totale				-121.584.351

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.250.264	31.473.106	17.061.232	312	57.784.914
Titoli di Debito quotati	892.457	11.389.647	18.950.815	326.542	31.559.461
Titoli di Capitale quotati	2.251.975	16.586.354	92.863.396	-	111.701.725
Quote di OICR	-	37.668.607	-	-	37.668.607
Depositi bancari	4.121.065	-	-	-	4.121.065
TOTALE	16.515.761	97.117.714	128.875.443	326.854	242.835.772

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	40.619.632	15.220.895	43.791.994	-203.442	99.429.079
USD	10.159.650	13.957.446	70.456.717	3.033.962	97.607.775
JPY	4.419.639	-	13.024.520	468.617	17.912.776
GBP	1.597.184	2.334.466	10.128.726	667.949	14.728.325
CHF	-	46.654	9.861.973	25.683	9.934.310
CAD	484.517	-	2.106.402	50.460	2.641.379
AUD	400.554	-	-	58.218	458.772
DKK	71.002	-	-	8.314	79.316
SEK	32.736	-	-	11.304	44.040
Totale	57.784.914	31.559.461	149.370.332	4.121.065	242.835.772

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	4,729	4,455	6,422	5,207	5,651
Titoli di Stato quotati	6,200	7,274	7,857	1,615	7,271
Totale obbligazioni	6,070	6,526	7,099	5,204	6,699

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BNP PARIBAS 01/09/2029 3,625	FR001400CFW8	100.000	EUR	101.825
2	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/07/2029 1	FR0013421815	100.000	EUR	91.950
3	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	97.060
4	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	146.345
5	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	94.541
6	BNP PARIBAS 19/01/2030 VARIABLE	FR0014001JT3	100.000	EUR	89.396
7	AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	9.282	USD	10.921.672
8	PICTET-JAPAN INDEX-I EUR	LU0474966677	6.714	EUR	1.410.385
9	PICTET-EMERG MKTS IDX-I EUR	LU0474967725	53.784	EUR	17.381.505
10	PICTET-PAC XJPN-IEUR	LU0474966917	15.436	EUR	7.955.046
	Totale				38.289.725

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-35.259.700	47.618.640	12.358.940	82.878.340
Titoli di Debito quotati	-6.088.784	6.743.911	655.127	12.832.695
Titoli di capitale quotati	-135.477.180	31.457.954	-104.019.226	166.935.134
Quote di OICR	-56.990.519	152.142.271	95.151.752	209.132.790
TOTALE	-233.816.183	237.962.776	4.146.593	471.778.959

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2024 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	82.878.340	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	12.832.695	-
Titoli di Capitale non quotati	3.292	1.169	-4.461	166.935.134	0,003
Quote di OICR	-	-	-	209.132.790	-
Totali	3.292	1.169	-4.461	471.778.959	0,001

Ratei e risconti attivi

€ 956.006

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 46.481.920

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 46.481.920.

Crediti per operazioni forward

€ 475.682

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 475.682.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.590.860

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) **Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 72.201. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 2.604. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 1.516.055. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 4.696.921

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.191.069
Passività della gestione previdenziale	1.019.950
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	719.584
Contributi versamenti anni novanta	485.051
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	463.225
Erario ritenute su redditi da capitale	254.111
Contributi 1987	179.384
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	130.917
Contributi da riconciliare	119.737
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	72.599
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	32.129
Contributi da rimborsare	16.510
Contributi da identificare	7.796
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.761
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	98
Totale	4.696.921

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 119.737, alla data del 28 febbraio 2025 sono stati riconciliati per € 75.690.

I "contributi 1987" e i "contributi versamenti anni novanta" si compongono di:

Descrizione	Importo
Contributi 1987	179.384
Contributi versamenti anni novanta	485.051
Totale	664.435

Si indica la natura di tali contributi da riconciliare:

1) Contributi 1987

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo

titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

2) Contributi versamenti anni novanta

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

In tale posta rimane il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

20 - Passività della gestione finanziaria € 46.852.227

d) Altre passività della gestione finanziaria € 45.940.815

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	45.863.836
Debiti per commissione di gestione	67.539
Debiti per commissioni del depositario	9.440
Totale	45.940.815

e) Debiti su operazioni forward / future € 911.412

La voce e) Debiti su operazioni forward / future si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 198.587

a) TFR € 24.269

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 174.318

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Debiti di imposta € 1.404.859

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

€ 263.039.424

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 9.943.321

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 2.703.073 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 646.751 entro il 28 febbraio 2025, e per i rimanenti € 7.240.248 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2025 aventi competenza quarto trimestre 2024 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2025.

Crediti per ristori da ricevere

€ 24.101

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 24.101 pervenute entro il 31 dicembre.

Valute da regolare

€ -121.584.351

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -8.245.036

a) Contributi per le prestazioni € 18.005.897

La voce si compone di:

Contributi	15.200.808
TFR Progresso	1.386.108
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.275.177
Trasferimenti in ingresso	124.461
Contributi per ristoro posizioni	19.343
TOTALE	18.005.897

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.628.346	2.457.381	11.115.081	15.200.808

b) Anticipazioni € -4.597.683

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

c) Trasferimenti e riscatti € -17.859.041

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-13.639.852
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-2.251.790
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-928.652
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-495.849
Trasferimento posizione individuale in uscita	-475.505
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-67.393
Totale	-17.859.041

d) Trasformazioni in rendita € -504.370

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -3.289.839

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € 2.088.971

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

a) Dividendi**€ 501.791**

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	483.886
Dividendi e interessi Depositi Bancari	17.905
Totale	501.791

b) Utili e perdite da realizzo**€ -5.121**

La voce costituisce il risultato di competenza dell'esercizio dovuto ai profitti realizzati dalla gestione finanziaria diretta.

c) Plusvalenze/Minusvalenze**€ 1.592.301**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	1.802.964
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-210.663
Totale	1.592.301

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 27.676.464**

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.644.372	577.207
Titoli di Debito quotati	1.210.302	991.203
Titoli di capitale quotati	771.917	7.774.308
Quote di OICR	-	19.140.605
Depositi bancari	158.395	-394.410
Risultato della gestione cambi	-	-4.109.642
Bonus CSDR	-	179
Commissioni di negoziazione	-	-4.461
Altri ricavi	-	3.456
Altri costi	-	-86.967
Totale	3.784.986	23.891.478

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono a bolli e spese, oneri diversi e arrotondamenti passivi.

40 - Oneri di gestione**€ -351.732**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-76.778	-76.778
Pictet Asset Management Ltd	-218.451	-218.451
Totale	-295.229	-295.229

La voce b) Depositario rappresenta le spese sostenute per il servizio del Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 € -56.503.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -404.845

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 2.467. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -57.806. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato al service amministrativo.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -223.491. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -141.032. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -654. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 15.671. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 — Imposta sostitutiva

€ -5.635.414

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024	268.674.838	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2023	247.911.016	SP 100

Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2024	20.763.822	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	8.245.036	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	26.790.757	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	2.218.101	
Base imponibile aliquota normale 20%	26.790.757	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	1.386.313	
Costo imposta sostitutiva	5.635.414	

Alessia Marani

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

 Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti italiani	
FONDO GIORNALISTI FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DEL SETTORE DEI GIORNALISTI PROFESSIONISTI, PUBBLICISTI E PRATICANTI	 Via Nizza, 35 00198 Roma  +39 066893545  fondogiornalisti@pec-giornalisti.it
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1352	 www.fondogiornalisti.it
Istituito in Italia	

‘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.

COMPARTO: Garantito

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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



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

NO, ... Il Comparto non attua una politica attiva di valutazione dei principali effetti negativi

delle decisioni di investimento sui

fattori di sostenibilità; tale scelta è determinata dalla gestione realizzata mediante una polizza di assicurazione ramo Vita.



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

No, ... Il Comparto investe mediante una polizza di assicurazione ramo Vita di Cattolica Assicurazioni (Gruppo Generali) che non prevede l'integrazione dei rischi di sostenibilità.

COMPARTO: Breve Termine, Medio Termine, Lungo Termine

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

Non promuovono 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)



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

FPCGI presidia la valutazione dei fattori di sostenibilità con un monitoraggio

NO, ... indipendente mensile, avvalendosi della funzione di gestione del rischio (come definita dalla Direttiva UE 2016/2341); ma, allo stato attuale, non dispone delle informazioni necessarie per valutare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non attua una politica attiva in tal senso, avvalendosi della facoltà prevista dal comma 1, lettera b) dell'articolo 4 del Regolamento UE 2019/2088.



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

SI, ... FPCGI è impegnata ad integrare i rischi di sostenibilità, ovvero i rischi ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nella gestione del patrimonio dei comparti. Per realizzare tale obiettivo:

- attua un costante monitoraggio degli standard ambientali, sociali e di governo societario (ESG), mediante la valutazione (cd. scoring/rating ESG) dei rischi di sostenibilità dei singoli emittenti da parte di un esperto indipendente
- adotta una reportistica di valutazione dei rischi di sostenibilità dedicata ed integrata nel sistema di reporting nella gestione del

patrimonio.

- pubblica in favore del Consiglio di Amministrazione, della Direzione Generale e della Funzione Finanza, la valutazione dei rischi di sostenibilità, necessaria alla sua costante integrazione nei processi gestionali

Il Fondo Pensione misura periodicamente il profilo di sostenibilità ed i rischi ESG dei singoli portafogli e dei Comparti, sulla base della valutazione degli scoring ESG attribuiti da un valutatore indipendente per ciascun titolo/posizione in portafoglio. Gli scoring ESG assegnati a ciascun emittente e titolo vengono valutati e graduati rispetto a: settore, industria (cd. sub-sector) e paese/mercato, al fine di definire peer- group rappresentativi ed idonei ad una valutazione ESG relativa e specifica dei titoli con un approccio "best in class"; in funzione del quale viene valutata la sostenibilità di una società e quindi

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Sede Via Nizza 35 — 00198 - Roma

N. iscrizione Albo Fondi Pensione (Fondo Preesistente) Ia Sezione Speciale: 1352

Relazione unitaria del Collegio dei Sindaci sul Bilancio al 31 dicembre 2024

Ai Sigg.ri Consiglieri del Consiglio di Amministrazione

Premessa

Il collegio dei Sindaci, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c."

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del **Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani (Fondo Pensione)** costituito dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico al 31 dicembre 2024, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione al 31 dicembre 2024 e del risultato economico di esercizio, e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione come da Delibera del 17 giugno 1998 e, laddove non applicabile, facendo ricorso ai principi contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Elementi a 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 del Collegio dei revisori per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione 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 del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori 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 Covip, ai principi contabili che ne disciplinano i criteri di redazione ed ai criteri descritti nella nota al bilancio. Gli Amministratori, nei termini previsti dalla legge, sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono altresì 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 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 tale scelta.

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

Responsabilità del revisore 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 del nostro esame abbiamo esercitato il giudizio professionale e mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata dell'attività. 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 una entità di funzionamento. In presenza di una 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, circostanze successive possono comportare che il Fondo cessi di operare come una 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.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lett. e) del D.Lgs. n. 39 del 2010

Gli amministratori del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo stesso al 31/12/2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge ed ai Provvedimenti emanati da Covip.

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 del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed in materia.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14 comma 2 lett. e) del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art.2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio sindacale ha verificato la documentazione relativa al Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2024 pervenuta dal Consiglio di Amministrazione.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e delle disposizioni emanate dalla COVIP e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 il Collegio si è riunito periodicamente ai sensi dell'art. 2404 c.c. e di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro di cui all'art. 2421 comma 1, punto 5 del Cod. Civ.; abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto del fondo, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del fondo.

Abbiamo acquisito dal Consiglio di Amministrazione, durante le riunioni svolte, nonché dalla funzione finanza e dal risk manager, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle

operazioni di maggiore importanza effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo particolari osservazioni da riferire.

Abbiamo incontrato e acquisito informazioni dal responsabile del sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione. Si rileva che a partire dal 1 gennaio 2024, a seguito di una procedura di selezione ad evidenza pubblica, la titolarità della Funzione di Controllo Interno è stata assegnata alla Società ELLEGI Consulenza Spa avendo accertato che il Responsabile è in possesso dei requisiti di cui all'art. 5 sexies del D. Lgs. 252/2005.

Vi confermiamo l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo, che è stata verificata attraverso il costante scambio di informazioni con i responsabili delle funzioni, e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo 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 e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto concerne l'adeguamento del Fondo Pensione alla direttiva comunitaria Iorp 2 di cui alla deliberazione Covip del 29 luglio 2020 diamo atto che nel corso del 2024 e dei primi mesi del 2025, in aggiunta ai documenti e funzioni già deliberati nel corso degli anni precedenti, il Consiglio ha proseguito nell'opera già iniziata nel corso del 2023 relativamente alla revisione complessiva dei regolamenti interni, delle politiche, dell'organigramma e delle procedure amministrative.

Nel primo trimestre del 2024 a seguito della comunicazione in materia di adeguamento dello statuto trasmessa dalla Covip con protocollo 000274/24 del 19/01/2024 il Consiglio ha adeguato il proprio statuto sulla base delle indicazioni fornite dalla autorità di vigilanza.

Sempre nel corso del 2024 i ruoli delle Funzioni fondamentali finanza (INPGI), gestione del rischio (risk manager Bruni e Marino & C.) sono state affiancate dall'opera dell'Advisor Finanziario (Mangusta), mentre la Funzione fondamentale

della Revisione interna, come già detto, è stata affidata alla Società ELLEGGI Consulenza.

Il Collegio dà altresì conto dei seguenti fatti rilevanti di gestione generatisi nel corso del 2024:

1. è stato iniziato un processo di valutazione sulla percorribilità del tema della c.d. internalizzazione delle rendite;
2. è stata approvata l'Asset Allocation Strategica funzionale alla individuazione dei nuovi soggetti cui sono stati affidati i nuovi mandati di gestione;
3. è stata aggiudicata la gara per le assegnazioni delle gestioni del comparto garantito e a breve termine;
4. è stata indetta e aggiudicata la gara per l'assegnazione del nuovo contratto di Service amministrativo a decorrere dall'anno 2025;
5. è stata avviata una importante Campagna di comunicazione volta a promuovere le attività e le opportunità del Fondo;
6. nel corso del 2024 ci sono state 201 nuove adesioni con un incremento di circa il 44% rispetto a quelle del 2023;

Il Collegio rileva che nel corso dell'anno non sono pervenute denunce dagli iscritti ex art. 2408 c.c. né sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Il Collegio Sindacale non ha altresì rilasciato pareri previsti dalla legge.

Il Collegio continuerà a svolgere, nel corso dell'esercizio 2025, i necessari controlli sugli aggiornamenti e le revisioni che dovessero rendersi necessari.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato, per quanto di propria competenza, il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2024, che è stato consegnato al Collegio sindacale in tempo utile affinché fosse depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione, e in merito al quale riferiamo quanto segue.

I Sindaci hanno vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio e sulla sua generale conformità alla Legge e in particolare alle disposizioni in merito emanate

dalla COVIP per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non hanno osservazioni particolari da riferire.

I risultati della Revisione legale da noi svolta sono contenuti nella Sezione A della Relazione. Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme e disposizioni applicabili e vigenti.

Abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Lo Stato Patrimoniale del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2024 si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE	IMPORTO
Investimenti in gestione	727.665.324
Attività della gestione amministrativa e diverse	105.405.745
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	883.071.069
Passività della gestione previdenziale	15.326.466
Passività della gestione finanziaria	49.118.896
Passività della gestione amministrativa	577.120
Debiti di imposta	1.591.336
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	66.613.818
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	766.457.251

Il Conto Economico presenta in sintesi i seguenti valori:

CONTO ECONOMICO	IMPORTO
Saldo della gestione previdenziale	- 3.150.073
Risultato della gestione finanziaria diretta	6.424.959
Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.379.801
Oneri di gestione	- 848.289
Margine della gestione finanziaria	51.956.471
Saldo della gestione amministrativa	- 1.176.282
Variazione attivo netto destinato prestazioni ante imposta	47.630.116
Imposta sostitutiva	- 9.718.253

Variazione attivo netto destinato alle prestazioni	37.911.863
--	------------

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Prendiamo atto che dal Bilancio al 31.12.2024 emerge un attivo netto destinato alle prestazioni pari ad € 766.457.251 contro euro 728.545.388 del Bilancio al 31.12.2023. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il Collegio dei Sindaci, all'unanimità, ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2024 così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 24 aprile 2025

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente Dott. Goffredo Hinna Danesi

