CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

ASSEMBLEA ANNUALE

ROMA, 15 APRILE 2025

IL PRESENTE FASCICOLO CONTIENE:

Convocazione Assemblea approvazione bilancio esercizio 2024	Pag.	3
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2024	Pag.	9
Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2024	Pag.	35
Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2024	Pag.	85
Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."	Pag.	93
Misura della quota associativa per l'anno 2025	Pag.	97

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Convocazione Assemblea 15 Aprile 2025

Pagina Bianca

CONCRETO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Prot. n. 639/2025 Roma, 28 marzo 2025

Posta Elettronica Certificata (PEC)

AI SIGNORI DELEGATI DELLA ASSEMBLEA DI CONCRETO

Oggetto: ***Convocazione Assemblea ordinaria***

I Signori Delegati sono convocati in Assemblea ordinaria ai sensi dell'Art. 17 comma 1 dello Statuto, in prima convocazione per il giorno 14 aprile 2025 alle ore 10:30, e in seconda convocazione per il giorno

15 aprile 2025 alle ore 11:00

presso la sede della Feneal Uil Nazionale – Via Alessandria, 171, 00198, Roma – ovvero, come previsto dall'Art.17 comma 1 dello Statuto, attraverso un collegamento in videoconferenza, di cui verrà fornito l'apposito link (piattaforma Zoom meeting) per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Comunicazioni della Presidenza;
2. Approvazione del Bilancio esercizio 2024 (Art. 16 comma 2 lettera a) dello Statuto), Relazione sulla Gestione del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Delibere conseguenti;
3. Determinazione della quota associativa ai sensi dell'Art. 7 comma 1 lettera b.1 dello Statuto;
4. Varie ed eventuali.

Avvertenze:

- Vi preghiamo gentilmente di voler comunicare al Fondo (tel. 371/4967001 – e-mail info@fondoconcreto.it) la Vostra partecipazione ai lavori dell'Assemblea in oggetto, specificando se avverrà in presenza oppure tramite collegamento on-line. Al riguardo, Vi ricordiamo che in caso di impedimento, ai sensi dell'art. 17, comma 6 dello Statuto è possibile conferire delega (in allegato) ad altro componente di appartenenza.

- È prevista una parte formativa per i membri dell'assemblea in tema di Gestione Finanziaria che si terrà alla fine della parte istituzionale, verso le 12:30 circa, che verrà tenuta dall'analista geopolitico dr. Dario Fabbri.
- Sarà cura di CONCRETO contattarVi nei giorni antecedenti la data fissata per l'assemblea al fine di fornirVi le necessarie indicazioni ed effettuare un test per il corretto funzionamento del collegamento.
- Al termine dei lavori Concreto organizzerà un pranzo per tutti i partecipanti all'assemblea. È gradita conferma.

Distinti saluti.

Il Presidente
Mauro Franzolini

Allegati:

- Delega

Spett.le
Fondo Pensione Concreto
Via del Tritone, 169
00187 Roma

Data, _____

Oggetto: Delega per la partecipazione all'Assemblea Ordinaria di CONCRETO del 15 aprile 2025

Il\la sottoscritto\a _____ nato\a _____

_____il _____ in qualità di membro dell'Assemblea

di Concreto,

DELEGO

a rappresentarmi all'Assemblea del Fondo Concreto, indetta il 15 aprile 2025 alle ore 11:00 in

seconda convocazione, il sig. _____

In Fede
(firma)

Pagina Bianca

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2024

Organi del Fondo e Soggetti incaricati

Consiglio di amministrazione:

Presidente:
Sig. Mauro Franzolini

Vicepresidente:
Sig. Arri Aldo

Consiglieri:
Sig. Fabio Del Carro
Sig. Giovanni Di Bartolomeo
Sig.ra Tatiana Fazi
Sig. Massimo Quintavalle

Collegio dei Sindaci:

Presidente:
Sig. Antonio Pernarella

Sindaco effettivo:
Sig. Adolfo Multari

Direttore Generale: Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile: Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l

Banca Depositaria:

- BFF BANK S.p.A.

Gestori Finanziari:

Comparto "Bilanciato":

- Anima SGR S.p.A.
- Blackrock Investment Management (UK) Limited
- Fondo Italiano d'investimento SGR S.p.A (FoF Private Debt Italia)

Comparto "Garantito":

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

- Ria Grant Thornton S.p.A.

Funzione di revisione interna:

- Collegio dei sindaci

Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto è stato autorizzato dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122, e ha iniziato la gestione finanziaria il 1° ottobre 2003.
Si riportano di seguito le principali attività svolte nel corso dell'anno 2024:

La situazione dei mercati finanziari

I mercati finanziari, nel corso 2024, esercizio caratterizzato da un'alta volatilità, hanno registrato performance decisamente positive in continuità con l'esercizio precedente sia sulla componente azionaria che su quello obbligazionaria. Tutte le asset class grazie ai rendimenti positivi registrati nei principali indici globali hanno contribuito in termini assoluti a tale risultato.
I titoli azionari nei mercati sviluppati hanno realizzato nel corso dell'esercizio rendimenti in media pari al 21,6% con una differenziazione a favore delle azioni statunitensi +33,4% rispetto a quelle europee +9,5%, mentre i mercati emergenti hanno riportato un rendimento pari al 14,7%.
Nel mercato obbligazionario, i titoli governativi hanno avuto rendimenti positivi ma in tono minore rispetto ai titoli di capitale a causa dell'incertezza riguardo la persistenza dell'inflazione ed il suo andamento futuro: +0,7% per i titoli governativi statunitensi, +1,9% per quelli europei. In termini di valuta il dollaro si è rafforzato contro l'euro del 6,2%, così come nel corso dell'anno è aumentato in modo considerevole il valore dei beni di rifugio, tra cui l'oro (+35,6%).
Tra i fattori di maggiore rilevanza che hanno caratterizzato l'esercizio, si evidenzia l'andamento dell'inflazione che a fine anno si è assestata al 2,8% in USA e 2,4% in Europa. Tale trend disinflazionistico, si è rivelato ridotto rispetto alle aspettative dei mercati, e questo ha fatto sì che sia Fed che Bce hanno ritardato i previsti tagli di interesse rispettivamente fino a settembre e giugno. Ciò anche per effetto di un clima di incertezza legato alla situazione geopolitica in costante evoluzione alla luce del perdurare dei conflitti in Medio Oriente e in Ucraina, nonché all'esito delle elezioni presidenziali in USA.
Quest'ultimo elemento ha avuto un particolare effetto sui mercati; la conquista da parte del partito repubblicano della presidenza e della maggioranza delle camere del Congresso ha indotto gli investitori a scontare in parte le proposte di politica economica del programma pre-elettorale in termini di espansione fiscale attraverso una riduzione delle tasse, applicazione di tariffe commerciali e freno dell'immigrazione. Tali politiche sono infatti in grado di frenare la dinamica di rientro dell'inflazione iniziata nel 2023, come confermato nel meeting di dicembre nel quale è stato manifestato un orientamento della FED più cauto nel 2025.
Rispetto alla Banca Centrale statunitense, la politica monetaria della BCE ha confermato il processo di riduzione dei tassi di interesse anche per il 2025 grazie ad un andamento più favorevole dell'inflazione nel comparto dei servizi e ad un contesto di crescita europea in linea con il 2024, pur con elementi di attenzione rivolti al settore manifatturiero. In una situazione di tassi tendenzialmente in discesa nell'area EURO, i paesi periferici, principalmente l'Italia e Spagna, hanno ottenuto un differenziale di rendimento positivo rispetto ai paesi CORE (Germania e Francia) e ciò ha portato i gestori a privilegiare i titoli governativi di tali paesi. Sulla parte obbligazionaria si è registrato un sovrappeso della componente corporate per la maggior parte dell'anno.
Per quanto riguarda la componente azionaria, a livello globale settoriale, va registrato l'aumento del peso dei titoli legati all'intelligenza artificiale, con un focus sui semiconduttori e i data center, mentre a livello geopolitico si registra una preferenza dei titoli USA e UE rispetto a quella dell'area asiatica.

In un contesto di mercato particolarmente complesso, Concreto ha ottenuto risultati decisamente positivi in entrambi i comparti (+7,45% comparto Bilanciato + 3,53% comparto Garantito) consolidando i risultati positivi sin ora realizzati.

È utile sottolineare al riguardo che pur se positivo il rendimento di un solo esercizio non può essere considerato significativo, poiché si tratta di un dato che può essere soggetto ad oscillazioni dei mercati. È utile piuttosto valutare il dato di lungo periodo che riflette, attenuandoli, gli effetti delle turbolenze dei mercati soprattutto grazie al flusso periodico di versamenti dei contributi da parte dell'aderente che vengono distribuiti nelle varie fasi di mercato. Come verrà puntualizzato nei paragrafi successivi, il dato di lungo periodo del comparto Bilanciato registra un risultato netto medio annuo a 20 anni pari a +3,38, ed il comparto Garantito a +1,09 (dato a 17 anni).

Andamento complessivo della Gestione

L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 224.812.141 di euro a fine 2023 a 242.544.644 al 31 dicembre 2024 con un incremento dello +7,89% per effetto dell'andamento positivo della gestione pari a € +17.732.503.

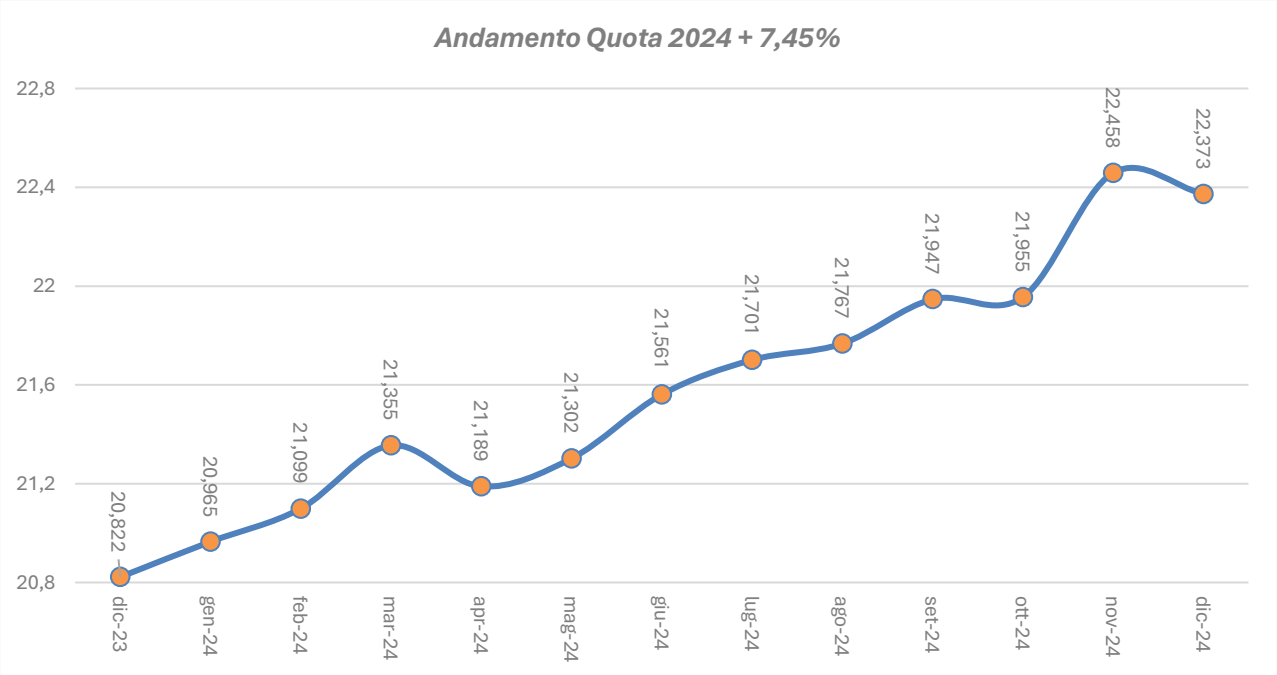
Si riportano di seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2024, l'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

Andamento del Comparto Bilanciato

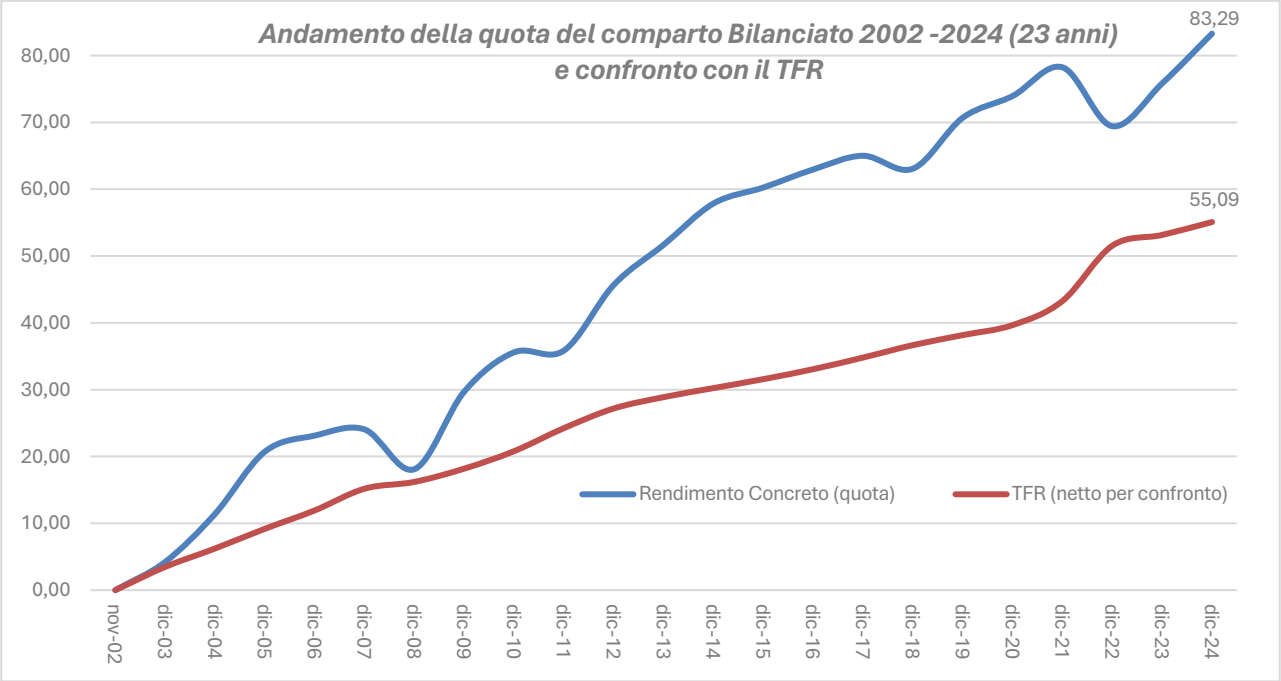
Il comparto bilanciato, caratterizzato da una struttura del portafoglio gestito concentrato per la parte obbligazionaria su titoli governativi, nel corso del 2024 ha registrato su tale componente una prevalenza di titoli di Italia e Spagna rispetto a titoli degli altri paesi U.E.. Rispetto all'esercizio precedente è diminuita nel corso dell'anno la quota di investimento in titoli obbligazionari governativi, mentre è aumentata la quota dei titoli corporate.

Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio la componente azionaria è stata improntata principalmente a favore dei settori tecnologici, sanitari e finanziari.

Il rendimento netto della gestione del comparto bilanciato è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Nel corso del 2024 la quota del comparto Bilanciato ha registrato un incremento pari a +7,45%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento positivo dall'avvio del Fondo sia considerando il dato cumulato, sia quello netto medio composto.
Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 23 anni (nell'anno 2002 è iniziata la gestione finanziaria) in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica ***l'andamento netto*** della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 2, 3, 5, 10 e 20 anni.

Rendimento medio annuo Composito						
	2024	***2 anni***	***3 anni***	***5 anni***	***10 anni***	***20 anni***
Comparto Bilanciato	7,45%	6,92%	1,40%	2,39%	2,46%	3,38%
TFR	1,93%	1,77%	3,89%	3,30%	2,43%	2,46%

La tabella che segue indica ***l'andamento lordo*** della gestione finanziaria del triennio 2022-2024 per singolo gestore del comparto Bilanciato:

	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark[1] (B)	Excess return[2] (A) – (B)	Volatilità[3] Portafoglio	Volatilità Benchmark
2024	*75 % Obbl. 25 % Azioni*	***Anima***	*+9,56%*	*+8,54%*	*+1,02%*	*+4,96%*	*4,89%*
		Blackrock	*+9,35%*	*+8,54%*	*+0,82%*	*+5,35%*	*+4,91%*
2023	*75 % Obbl. 25 % Azioni*	***Anima***	*+8,16%*	*+8,62%*	*-0,46%*	*+5,15%*	*+5,11%*
		Blackrock	*+8,29%*	*+8,62%*	*-0,33%*	*+5,58%*	*+5,13%*
2022	*75 % Obbl. 25 % Azioni*	***Anima***	*-10,39%*	*-10,46%*	*0,06%*	*5,35%*	*5,29%*
		Blackrock	*-10,51%*	*-10,46%*	*-0,05%*	*5,87%*	*5,32%*

[1] Composizione del Benchmark è 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).
[2] L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).
[3] Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2024	***55,59%***
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2023	68,85%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	77,00%

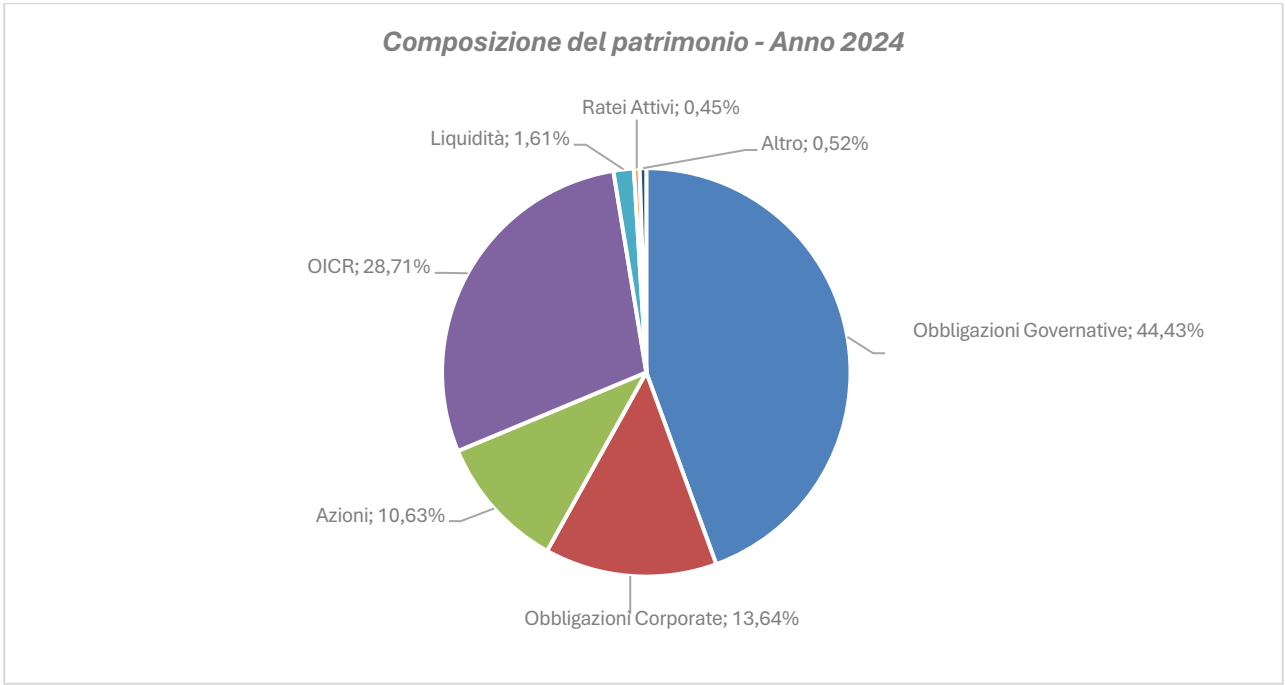
Oneri di Negoziazione

Anno 2024 - Comparto Bilanciato			Anno 2023 - Comparto Bilanciato		
Gestore	**€**	**% su volumi negoziati**	**Gestore**	**€**	**% su volumi negoziati**
Anima	31.012	0,0139	Anima	33.346	0,0131
Blackrock	1.340	0,0006	Blackrock	4.673	0,0018
Totale	€ 32.352	0,0145	Totale	€ 38.019	0,0149

Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2024	%	2023	%
Obbligazionario	**€ 118.687.553**	**58,07%**	**€ 109.799.047**	**58,51%**
Titoli di debito Governativi	€ 90.805.869	44,43%	€ 84.105.837	44,82%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz, corporate...)	€ 27.881.684	13,64%	€ 25.693.210	13,69%
Azionario	**€ 21.734.082**	**10,63%**	**€ 19.319.283**	**10,30%**
Titoli di capitale quotati	€ 21.734.082	10,63%	€ 19.319.283	10,30%
Totale Quote di Organismi di inv. Collettivo	**€ 58.675.103**	**28,71%**	**€ 55.586.103**	**29,62%**
Quote di Organismi di inv. Collettivo (OCIR)	€ 58.675.103	28,71%	€ 55.586.103	29,62%
Altro:	**€ 5.274.586**	**2,58%**	**€ 2.951.429**	**1,57%**
Depositi Bancari (liquidità)	€ 3.295.107	1,61%	€ 1.948.866	1,04%
Ratei Attivi	€ 919.607	0,45%	€ 678.629	0,36%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 1.059.872	0,52%	€ 323.934	0,17%
Totale	**€ 204.371.324**	**100,00%**	**€ 187.655.862**	**100,00%**

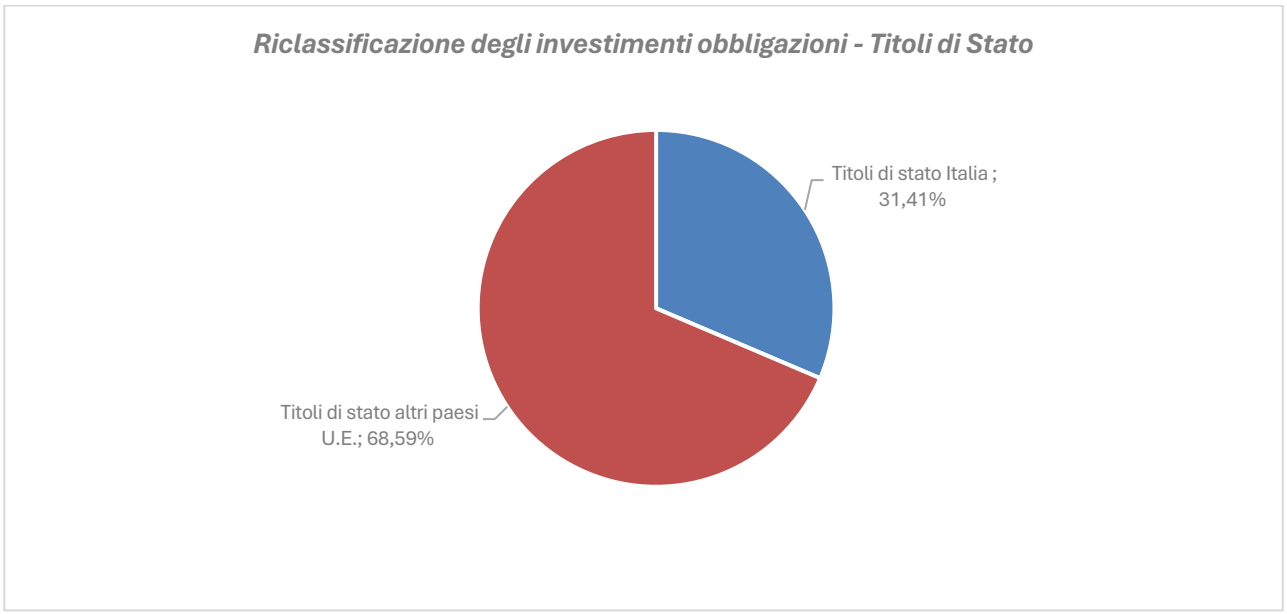
La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata:



Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

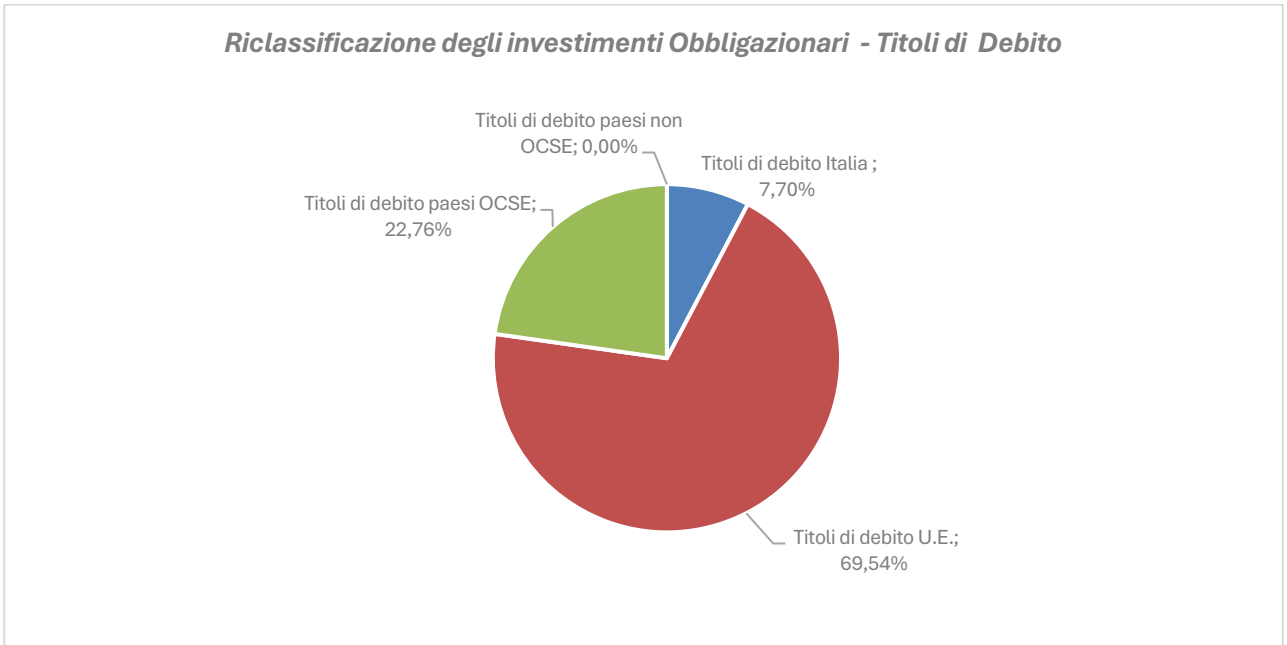
Titoli di Stato

Tipologia Titolo	2024	%	2023	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	**€ 90.805.869**	**100,00%**	**€ 84.105.837**	**100,00%**
Titoli di stato Italia	€ 28.520.667	31,41%	€ 24.305.531	26,02%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 62.285.202	68,59%	€ 59.358.042	73,98%
Titoli di stato altri paesi OCSE	€ 0	0,00%	€ 442.264	0,00%



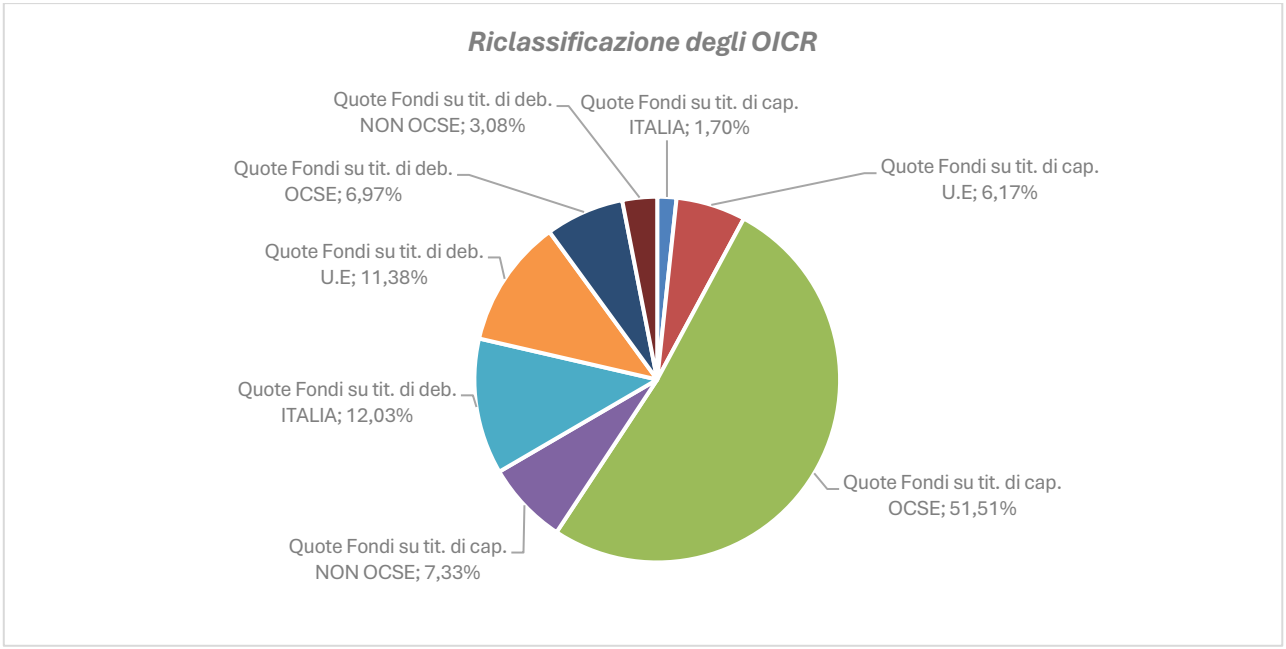
Titoli di Debito

Tipologia Titolo	2024	%	2023	%
Titoli di debito quotati	**€ 27.881.684**	**100,00%**	**€ 25.693.210**	**100,00%**
Titoli di debito Italia	€ 2.147.691	7,70%	€ 2.075.873	8,08%
Titoli di debito U.E.	€ 19.387.621	69,54%	€ 18.993.573	73,92%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 6.346.372	22,76%	€ 4.623.764	18,00%
Titoli di debito paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%



Riclassificazione degli OICR

Tipologia Titolo	Anno 2024	% su totale attività 2024	Anno 2023	% su totale attività 2023
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	1.126.145 €	1,70%	161.718 €	0,29%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E.	4.096.237 €	6,17%	3.349.736 €	6,03%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	34.176.777 €	51,51%	31.120.539 €	55,99%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	4.865.936 €	7,33%	4.715.393 €	8,48%
Quote Fondi su tit. di deb. ITALIA	7.983.668 €	12,03%	1.800.944 €	3,24%
Quote Fondi su tit. di deb. U.E.	7.428.970 €	11,20%	9.106.527 €	16,38%
Quote Fondi su tit. di deb. OCSE	4.627.410 €	6,97%	5.204.059 €	9,36%
Quote Fondi su tit. di deb. NON OCSE	2.040.252 €	3,08%	127.187 €	0,23%
Totale	**66.345.395 €**	**100,00%**	**55.586.103 €**	**100,00%**



Duration media portafoglio degli ultimi 5 anni

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2024	***4,08***
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2023	*4,02*
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	*3,78*
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	*4,43*
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	*4,31*

La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

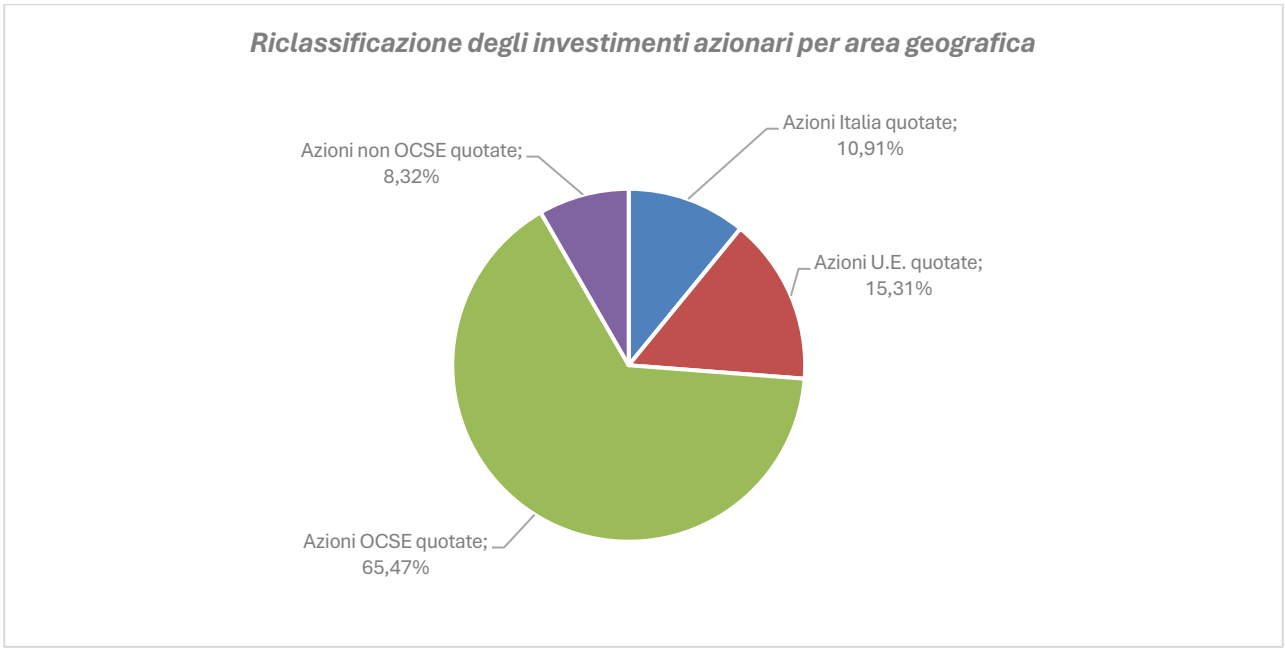
Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	Media 2024	Media 2023	Media 2022	Media 2021	Media 2020
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	**4,46**	3,10	4,70	5,28	5,39
Obbligazioni Quotate Italia	**3,03**	3,84	4,58	4,92	3,07
Obbligazioni Quotate USA	**4,14**	4,23	4,89	3,76	4,52
Obbligazioni Quotate Giappone	**4,70**	4,25	3,93	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	**2,62**	2,77	2,55	3,54	2,83
Titoli di Stato Altri Paesi UE	**4,38**	4,34	3,76	4,78	4,62
Titoli di Stato Italia	**3,38**	2,97	2,99	3,41	3,98
Titoli di Stato USA	-	1,39	-	-	-

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente

Tipologia Titolo	2024	% su totale attività 2024	2023	% su totale attività 2023
Azioni Italia quotate	€ 9.608.560	10,91%	€ 2.205.354	2,94%
Azioni U.E. quotate	€ 13.480.981	15,31%	€ 15.112.389	20,18%
Azioni OCSE quotate	€ 57.664.478	65,47%	€ 52.689.875	70,34%
Azioni non OCSE quotate	€ 7.325.458	8,32%	€ 4.897.769	6,54%
Totali	**€ 88.079.477**	***100,00%***	**€ 74.905.387**	***100,00%***



Riclassificazione degli investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto nel corso del 2024 è stata pari al 28,09%

Divisa	Controvalore 2024	%	Controvalore 2023	%
EUR - Euro	€ 186.835.589	90,36%	€ 170.601.188	89,96%
USD – Dollaro USA	€ 16.864.705	8,16%	€ 15.570.994	8,21%
GBP – Sterlina Britannica	€ 716.440	0,35%	€ 822.267	0,43%
JPY – Yen Giapponese	€ 1.016.858	0,49%	€ 1.275.274	0,67%
AUD – Dollaro Australiano	€ 213.025	0,10%	€ 248.732	0,13%
CAD – Dollaro Canadese	€ 376.961	0,18%	€ 441.618	0,23%
CHF – Franco Svizzero	€ 462.989	0,22%	€ 432.410	0,23%
DKK – Corona Danese	€ 116.744	0,06%	€ 124.042	0,07%
SEK – Corona Svedese	€ 61.943	0,03%	€ 50.168	0,03%
HKD – Dollaro di Hong Kong	€ 65.590	0,03%	€ 55.188	0,03%
NOK – Corona Norvegese	€ 36.188	0,02%	€ 29.556	0,02%
SGD – Dollaro Singapore	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
TOTALE	**€ 206.767.032**	**100,00%**	**€ 189.651.437**	**100,00%**

Caratteristiche Ambientali, Sociali e di Governo societario

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e\o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili; in relazione a tale posizionamento, il Fondo ha anche deciso di non prendere in considerazione gli effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Il Fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e – oltre a esprimere tale sensibilità nell'ambito dell'attuazione della politica di impegno assunta ai sensi della Direttiva SHR II mediante l'adesione al progetto promosso da Assofondipensione - ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità non sono integrati direttamente nelle decisioni di investimento del Fondo, ma vengono valutati ex-post rispetto al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo di ogni comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Investimenti diretti

Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento di una quota delle proprie risorse tramite strumenti alternativi (private market) rispetto ai mercati tradizionali. La scelta di operare sui mercati alternativi è conseguente alla situazione anomala che si è creata soprattutto nel comparto obbligazionario, ad iniziare dal 2022, anno caratterizzato da una situazione di rendimenti negativi per la gran parte delle scadenze e in particolare per l'area geografica europea. Tale circostanza ha determinato la necessità da parte del Fondo Pensione, di valutare la possibilità di investire in strumenti alternativi che possano offrire un profilo rischio/rendimento più interessante e, allo stesso momento, possano rappresentare una decorrelazione con i mercati tradizionali. Il focus del Fondo si è concentrato sugli strumenti che investono nell'economia reale e, in particolare nel Private Debt (FOF Dept) e nel settore delle infrastrutture (FOF Infra). Nel rispetto dei limiti previsti dal Dlgs. N. 252/2005 (e ribadito anche nel DM 166/2014), il quale stabilisce che i Fondi pensione possono investire direttamente attraverso la sottoscrizione e l'acquisizione di quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio e al 25% del capitale del fondo chiuso.

Al 31.12.2024, gli investimenti diretti sono complessivamente pari a euro **7.670.292**.

Occorre ricordare che gli l'investimenti nei Private Market rappresentano un investimento di lungo periodo; pertanto, nei primi anni si realizzano generalmente risultati negativi, a causa dei costi di start-up e del fatto che le distribuzioni (cioè, i "proventi" che conseguono all'investimento) vengono generate nel corso del tempo.

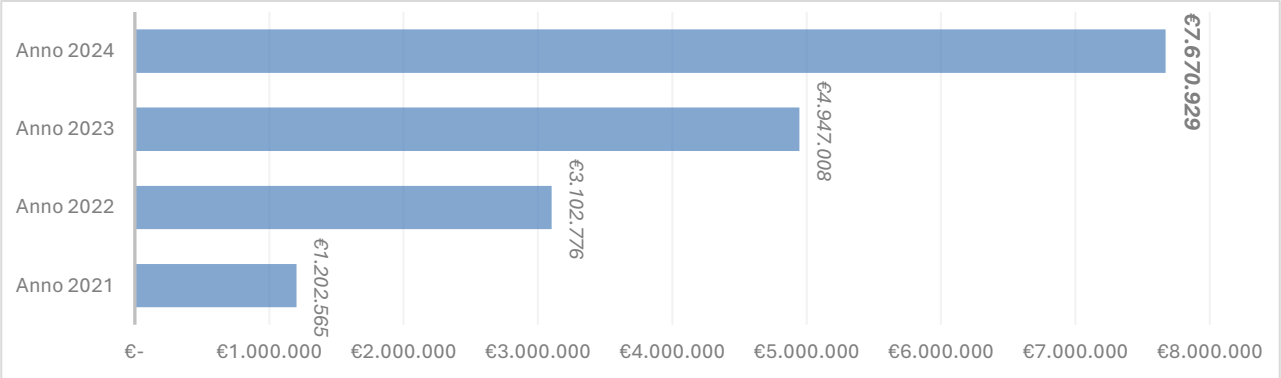
Una metrica che viene ampiamente utilizzata nel mondo del private market è il Total Value to Paid in Capital (TVPI). Tale indicatore misura, in pratica, quanto si è apprezzato il patrimonio al netto dei richiami e delle distribuzioni. Un valore superiore a 1 mostra che il patrimonio ha incrementato il suo valore, mentre un valore inferiore mostra, di conseguenza, una riduzione di valore. Matematicamente il RVPI è dato dalla somma del patrimonio e delle distribuzioni cumulate, rapportata al valore dei richiami cumulati.

Alla data del 31 dicembre 2024 tale misura è stata pari allo 1,06 per il FOF Dept.

L'investimento nel FOF Infrastrutture è iniziato nel 2024, pertanto nell'esercizio corrente non vi sono state distribuzioni. Il commitment di Concreto è pari a € 5.700.000 di cui alla data del 31/12/2024 risultano impegnati il 55% della dimensione dell'investimento, rispetto al quale il 33% è stato richiamato.

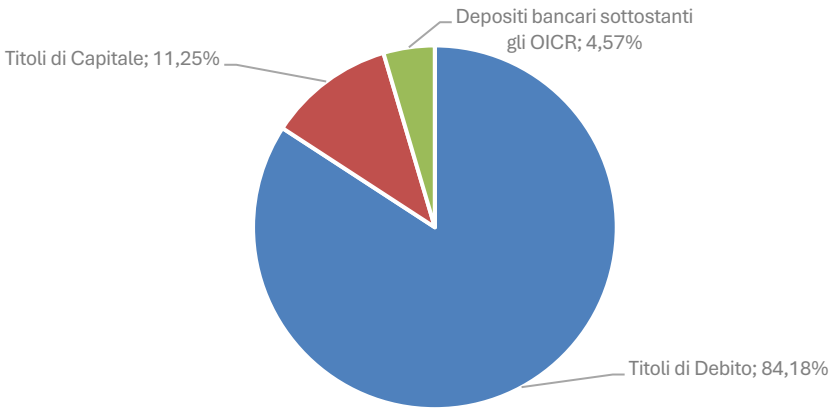
Dal punto di vista della concentrazione, tali investimenti risultano sostanzialmente ben diversificati, fermo restando che la diversificazione avviene solamente a livello societario e non geografico, dato che il Fondo investe esclusivamente in società italiane. Alla data del 31 dicembre 2024, i primi 10 titoli corrispondevano a circa il 65% del portafoglio.

Investimenti Diretti (Fondo Italiano d'Investimento)				
	2024	2023	2022	2021
Investimenti diretti	**7.670.292**	4.947.008	3.102.776	1.202.565
di cui Azioni o quote di società immobiliari	**862.919**	244.804	-	-
di cui Quote di fondi immobiliari chiusi	**-**	-	-	-
di cui Quote di fondi mobiliari chiusi	**6.457.154**	4.328.402	3.006.100	1.150.310
di cui Depositi bancari (Liquidità)	**350.219**	373.802	96.676	52.255



Riclassificazione degli Investimento	Categoria Emittente	Duration	Indicatore quotazione	Anno 2024	% su totale attività 2024
Titoli di Debito				***6.457.154 €***	***84,18%***
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	<= 1 anno	Titolo Quot.	4.450 €	*0,07%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	<= 1 anno	Titolo non Quot.	38.759 €	*0,60%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	> 1 e <= 3 anni	Titolo Quot.	0 €	*0,00%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	> 1 e <= 3 anni	Titolo non Quot.	691.609 €	*10,71%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	> 3 e <= 10 anni	Titolo Quot.	30.228 €	*0,47%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	> 3 e <= 10 anni	Titolo non Quot.	5.690.585 €	*88,13%*
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanz.	> 10 anni	Titolo non Quot.	1.523 €	*0,02%*
Titoli di Capitale				***862.919 €***	***11,25%***
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Beni cons. ciclici		Titolo non Quot.	35.211 €	*4,08%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Beni cons. non ciclici		Titolo non Quot.	52.349 €	*6,07%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Energia		Titolo non Quot.	146.916 €	*17,03%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Industriale		Titolo non Quot.	293.155 €	*33,97%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	IT		Titolo non Quot.	118.811 €	*13,77%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Sanitario		Titolo non Quot.	58.364 €	*6,76%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Servizi per telecom.		Titolo non Quot.	124.310 €	*14,41%*
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR	Utilities		Titolo non Quot.	33.803 €	*3,92%*
Depositi bancari sottostanti gli OICR				***350.219 €***	***4,57%***
Totale				***7.670.292 €***	***100,00%***

Riclassificazione degli investimenti del Fondo Italiano Investimento (investimenti diretti)



Oneri di Negoziazione

Anno 2024			Anno 2023		
Gestore	**€**	**% su volumi negoziati**	**Gestore**	**€**	**% su volumi negoziati**
FIA[1]	36.695	0,0164	FIA	36.113	0,0142

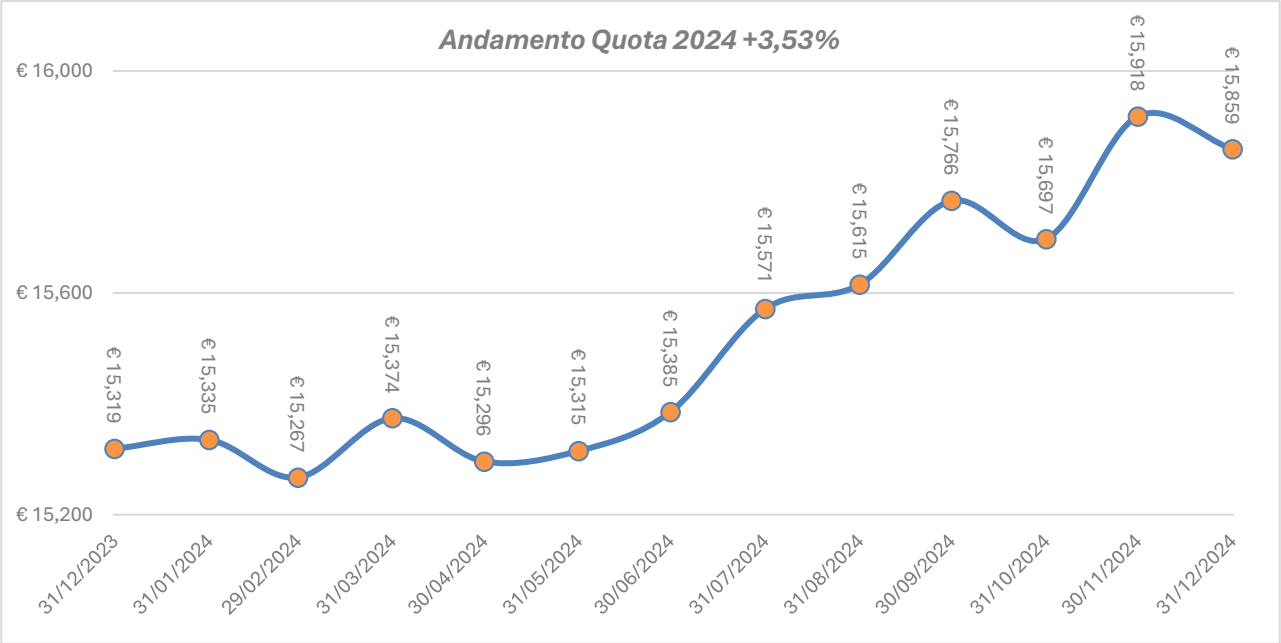
[1] Fondo Italiano d'investimento del FOF Dept

Andamento del Comparto Garantito

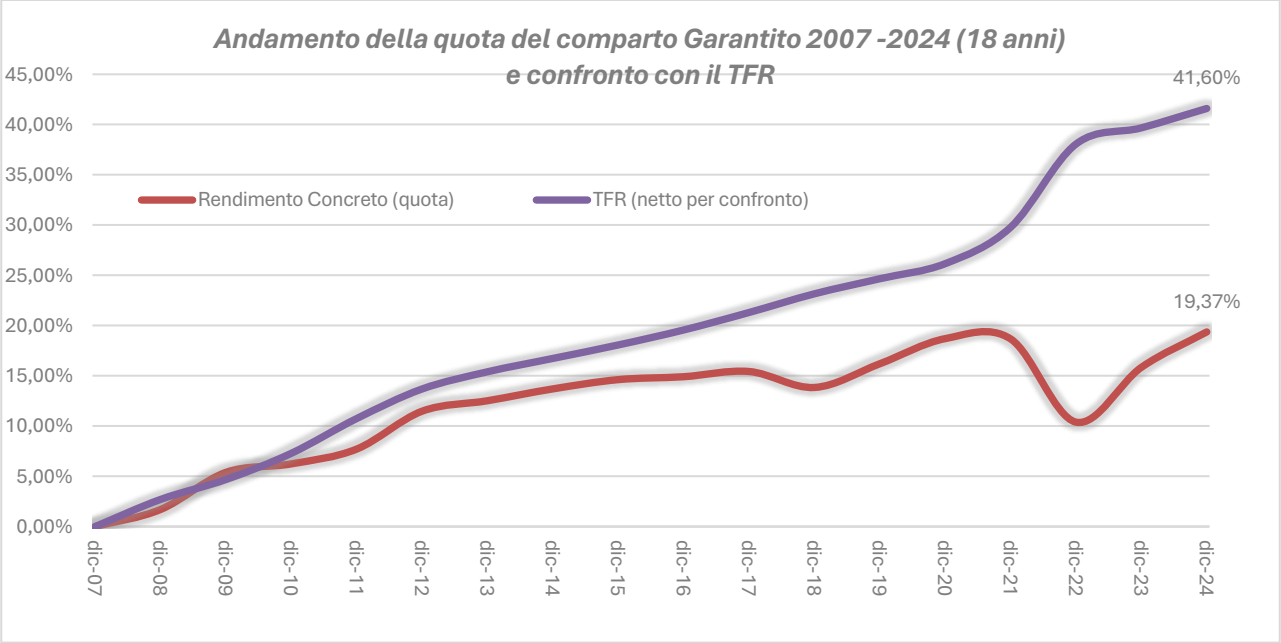
Per quanto riguarda il Comparto Garantito nel 2024, il portafoglio è stato investito in titoli governativi di paesi dell'area Euro (80,50%) con una preferenza dei titoli di Stato periferici in particolare italiani (51,59%). La quota dei titoli corporate è pari al 15,54% circa del portafoglio. Il risultato del comparto è stato ottenuto sia dal segmento obbligazionario in un contesto di un aumento dei rendimenti sia dalla componente azionaria che ha visto la preferenza dei settori finanziari e tecnologici.

Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da € 15,319 al 31/12/2023 a € 15,319 al 31/12/2024 con un incremento del 3,53%.

Analogamente alle considerazioni svolte nel paragrafo del comparto Bilanciato, tale risultato è connesso all'andamento positivo dei mercati finanziari registrata nel corso dell'anno.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, va sottolineato l'andamento positivo di lungo periodo. Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 18 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica ***l'andamento netto*** della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2024	**3 Anni**	**5 Anni**	**10 Anni**
Comparto Garantito	3,53%	0,04%	0,51%	0,50%
TFR a confronto	1,93%	3,89%	3,30%	2,43%

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2022-2024:

	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark[1] (B)	Excess return[2] (A) – (B)	Volatilità Portafoglio[3]	Volatilità Benchmark
2024	***95 % Obbl. 5 % Azioni***	***UnipolSai***	***+4,60***	***+4,39%***	***0,20%***	***3,21%***	***3,21%***
2023	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+6,95%	+6,17%	0,79%	3,37%	3,37%
2022	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	-9,62%	-9,22%	-0,40%	3,37%	3,31%

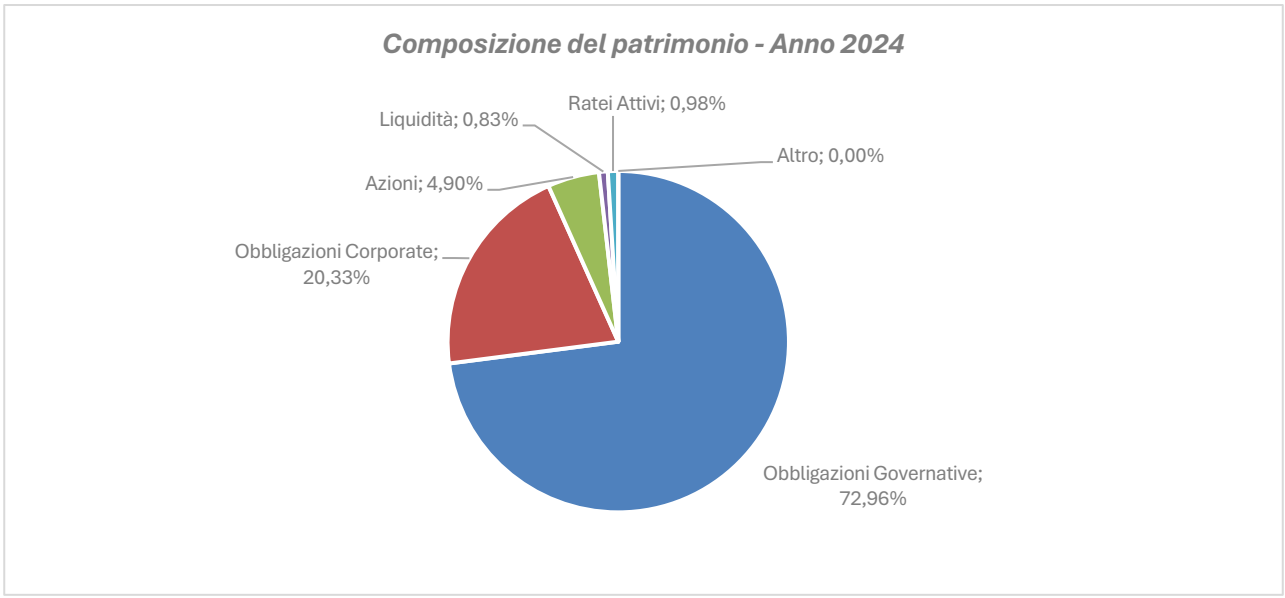
Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2024	***64,79%***
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2023	42,12%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	49,00%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	80,69%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	133,21%

Oneri di Negoziazione

Per il comparto Garantito non si rilevano commissioni di negoziazione.

Dettaglio degli investimenti in gestione	2024	%	2023	%
Obbligazionario	**€ 34.809.927**	**93,30%**	**€ 29.871.520**	**89,65%**
Titoli di debito Governativi	€ 27.223.459	72,96%	€ 21.919.229	65,79%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate…)	€ 7.586.468	20,33%	€ 7.952.291	23,87%
Azionario	**€ 1.826.865**	**4,90%**	**€ 1.503.092**	**4,51%**
Azioni Quotate (OICR)	€ 1.826.865	4,90%	€ 1.503.092	4,51%
Altro:	**€ 674.264**	**1,81%**	**€ 1.943.932**	**5,83%**
Depositi Bancari (liquidità)	€ 309.550	0,83%	€ 1.755.733	5,27%
Ratei Attivi	€ 364.305	0,98%	€ 187.876	0,56%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 409	0,00%	€ 323	0,00%
Totale	**€ 37.311.056**	**100,00%**	**€ 33.318.544**	**100,00%**

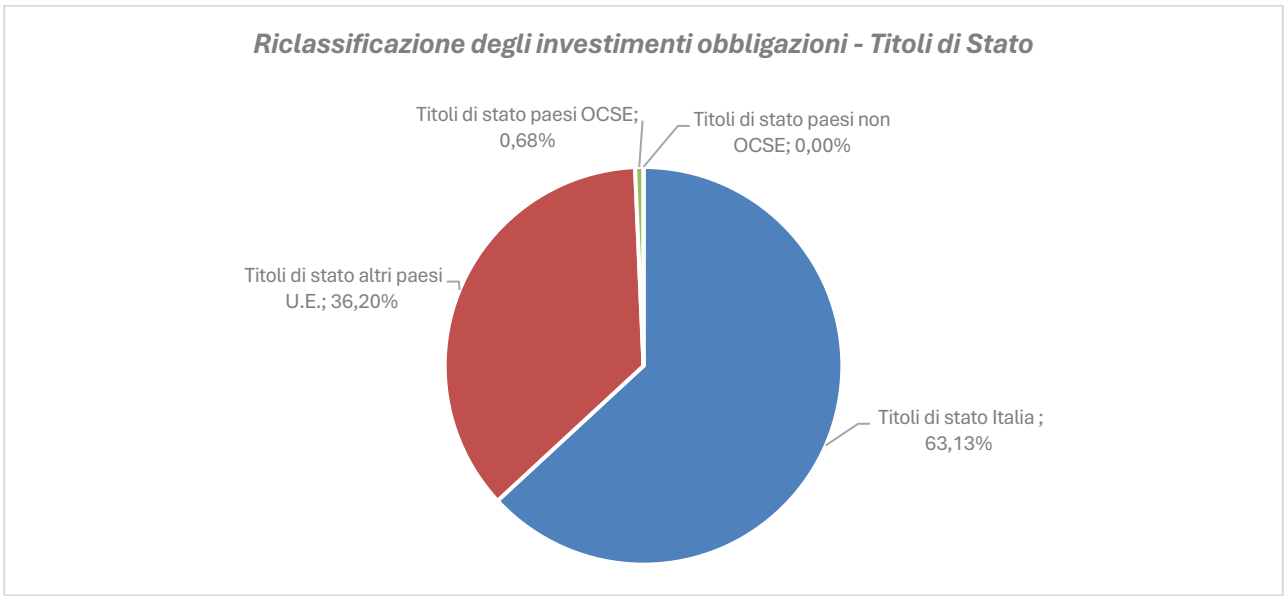
[1] Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merril Lynch Euro Governament Bill Index, 5% - MSCI Europe convertito in euro.
[2] L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).
[3] Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.



Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

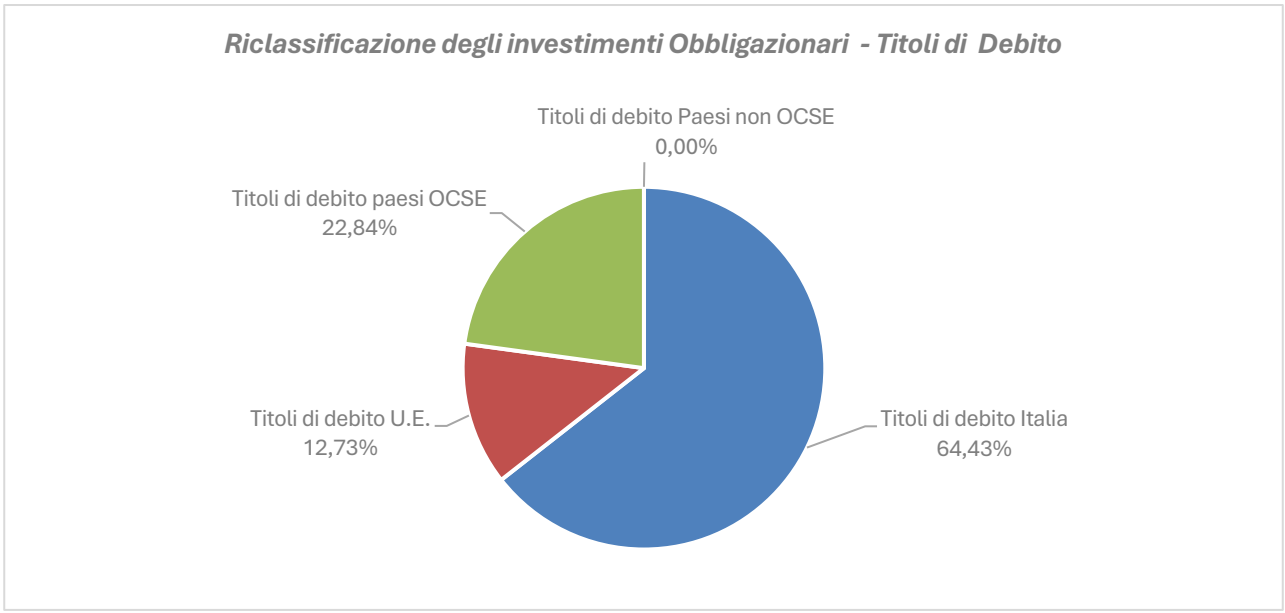
Titoli di Stato al 31/12/2024

Tipologia Titolo	2024	%	2023	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	***€ 27.223.459***	***100,00%***	***€ 21.919.229***	***100,00%***
Titoli di stato Italia	€ 17.185.396	63,13%	€ 12.607.912	57,52%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 9.854.071	36,20%	€ 9.087.452	41,46%
Titoli di Stato Paesi OCSE	€ 183.992	0,68%	€ 175.056	0,80%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 48.809	0,22%



Titoli di Debito al 31/12/2024

Tipologia di titolo	2024	%	2023	%
Titoli di debito Italia	€ 4.888.064	64,43%	€ 5.748.658	72,29%
Titoli di debito U.E.	€ 965.610	12,73%	€ 304.121	3,82%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 1.732.794	22,84%	€ 1.807.663	22,73%
Titoli di debito Paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 91.849	1,16%
Titoli di debito quotati	***€ 7.586.468***	***100,00%***	***€ 7.952.291***	***100,00%***



Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	**Media 2024**	Media 2023	Media 2022	Media 2021	Media 2020
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	**1,82**	2,37	2,92	4,87	4,89
Obbligazioni Quotate Italia	**2,94**	1,64	0,72	1,67	4,85
Obbligazioni Quotate USA	**1,43**	2,28	2,72	4,07	2,93
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	**1,82**	1,71	2,64	3,91	6,41
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	**-**	1,77	-	4,67	0,83
Obbligazioni Quotate Giappone	**2,43**	3,04	4,02	5,01	4,44
Titoli di Stato Altri Paesi UE	**5,44**	2,55	3,64	9,22	13,95
Titoli di Stato Italia	**2,98**	3,33	3,11	4,39	4,02
Titoli di Stato Paesi OCSE	**3,29**	4,29	5,28	6,28	-

Duration media portafoglio negli ultimi 5 anni

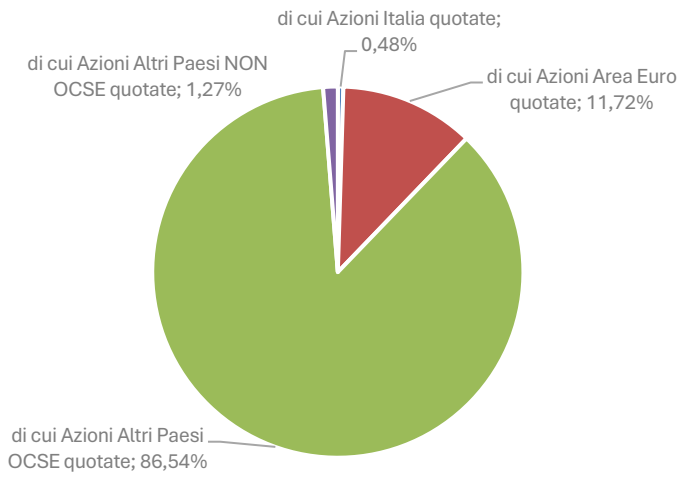
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2024	***3,54***
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2023	3,70
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	3,65
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,86
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	1,85

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente al 31/12/2024

Tipologia Titolo	**2024**		2023	
Quote di Organismi di inv. collettivo (OCIR)	***1.826.865 €***	***100%***	***1.503.092 €***	***100%***
di cui Azioni Italia quotate	€ 8.703	0,48%	€ 5.347	0,36%
di cui Azioni Area Euro quotate	€ 214.125	11,72%	€ 265.390	17,66%
di cui Azioni Altri Paesi OCSE quotate	€ 1.580.920	86,54%	€ 1.161.379	77,27%
di cui Azioni Altri Paesi NON OCSE quotate	€ 23.117	1,27%	€ 70.975	4,72%
Liquidità	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica (OICR)



Riclassificazione degli investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto al 31/12/2024 risulta essere pari al 100% in valuta euro.

Divisa	Controvalore 2024	%	Controvalore 2023	%	Controvalore 2022	%	Controvalore 2021	%	Controvalore 2020	%
EURO	**36.636.792**	**100**	31.374.612	100	28.407.433	100	24.290.956	100	€ 23.271.460	100

Caratteristiche Ambientali, Sociali e di Governo societario

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e\o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili; in relazione a tale posizionamento, il Fondo ha anche deciso di non prendere in considerazione gli effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.
Il Fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e – oltre a esprimere tale sensibilità nell'ambito dell'attuazione della politica di impegno assunta ai sensi della Direttiva SHR II mediante l'adesione al progetto promosso da Assofondipensione - ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità non sono integrati direttamente nelle decisioni di investimento del Fondo, ma vengono valutati ex-post rispetto al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo di ogni comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Conflitti d'Interesse

In ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014, il tema di conflitti di interesse è definito attraverso un apposito documento ove è descritta la politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata, comprensiva dei presidi organizzativi e procedurali. L'argomento dei conflitti di interesse è peraltro oggetto di analisi anche da parte del Financial Risk Management che, su base trimestrale, fornisce autonome valutazioni in relazione a quanto rilevato attraverso i flussi provenienti dalla banca depositaria.

Protezione dati personali - Adempimenti Regolamento EU 679/2016

Ai sensi del Regolamento EU 679/2016, regolamento generale in materia di protezione dei dati, CONCRETO risulta adeguato alle misure in materia di protezione, nei termini e secondo le modalità indicate nel suindicato Regolamento.

Raccolta Contributiva ed Informazioni Generali sulle Adesioni

A fine 2024 risultano iscritti a Concreto n. 7.827 dipendenti da n. 114 aziende. Va considerato che alcuni aderenti iscritti nel corso dell'anno (275) hanno visto azzerarsi la loro posizione per effetto dell'applicazione della quota associativa.

Al lordo di tali posizioni, pertanto, il numero di aderenti è aumentato di +2,66% nel corso dell'anno, mentre al netto di tali aderenti il numero di adesioni è diminuito di -0,82%

Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 8.500 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 92,08%, tenuto conto del dato netto, mentre al lordo è pari al 95,32%.

L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

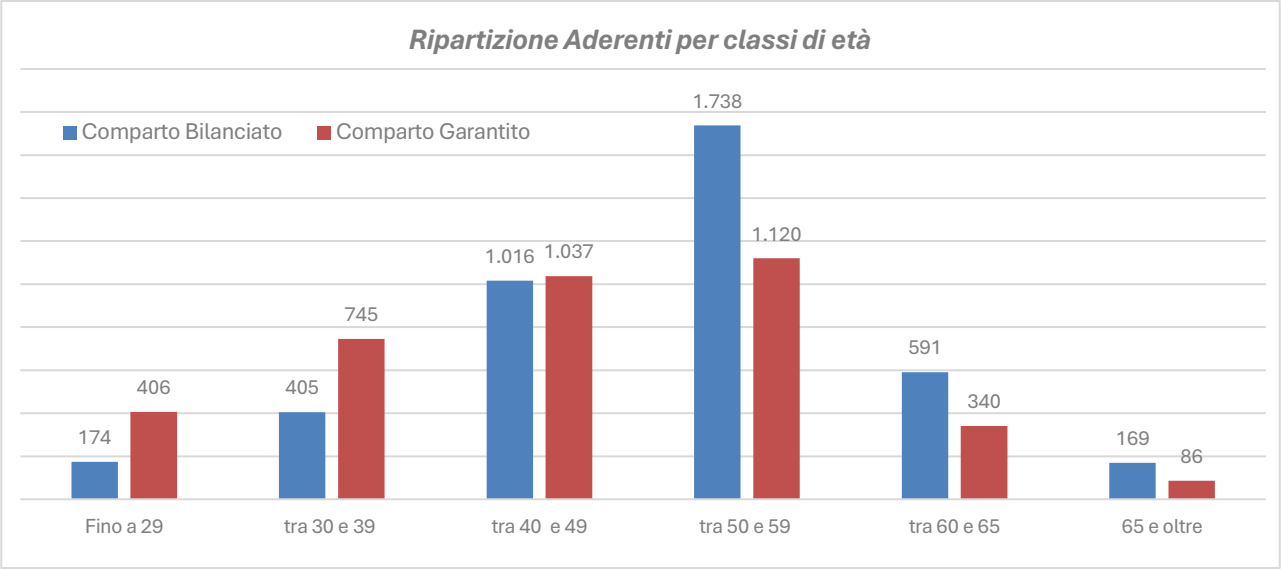
2023			
	Comparto Bilanciato	**Comparto Garantito**	**Totale**
Adesioni al 31/12/2022	4.213	3.467	**7.680**
Adesioni per tacito conferimento (Silenti)	0	15	**15**
Adesioni Esplicite	127	143	**270**
Adesione Contrattuale	1	306	**307**
Uscite per Riscatto	-272	-53	**-325**
Uscite per Trasferimento	-35	-20	**-55**
Altre Uscite (Azzeramento posizione senza contribuzione)	0	0	**0**
Switch verso altro Comparto	-9	-88	**-97**
Switch da altro Comparto	88	9	**97**
Saldo netto Aderenti al 31/12/2023	**4.113**	**3.779**	**7.892**

2024			
	Comparto Bilanciato	**Comparto Garantito**	**Totale**
Adesioni al 31/12/2023	4.113	3.779	**7.892**
Adesioni per tacito conferimento (Silenti)	0	0	**0**
Adesioni Esplicite	126	87	213
Adesione Contrattuale	2	319	321
Uscite per Riscatto	-157	-97	-254
Uscite per Trasferimento	-52	-18	-70
Altre Uscite (Azzeramento posizione senza contribuzione)	-50	-225	-275
Switch verso altro Comparto	-9	-120	**-129**
Switch da altro Comparto	120	9	**129**
Saldo netto Aderenti al 31/12/2024	**4.093**	**3.734**	**7.827**

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2024 sono evidenziate nei grafici che seguono:

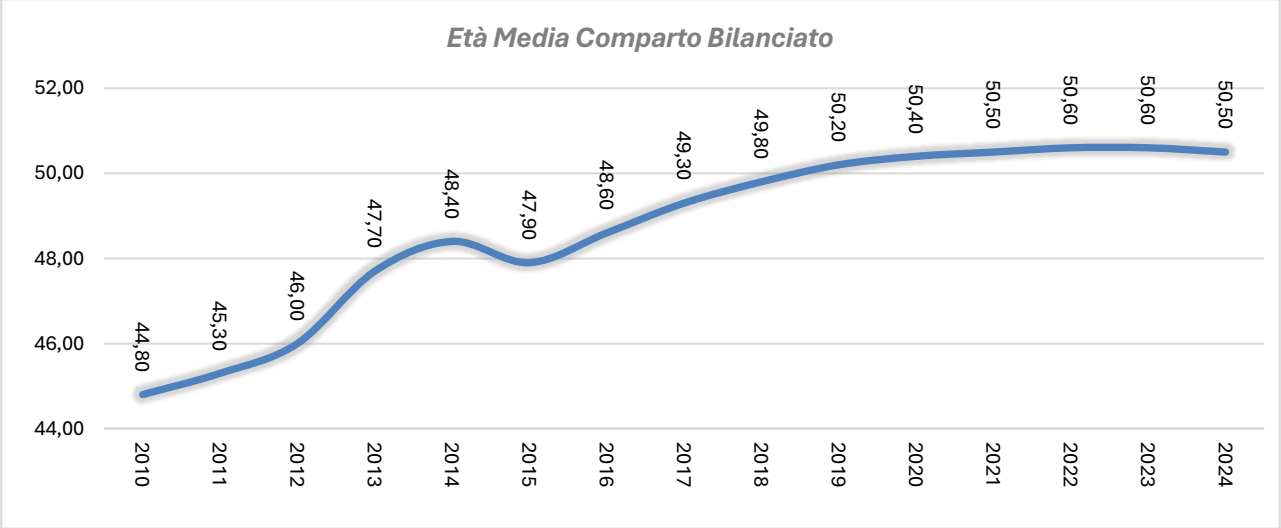
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

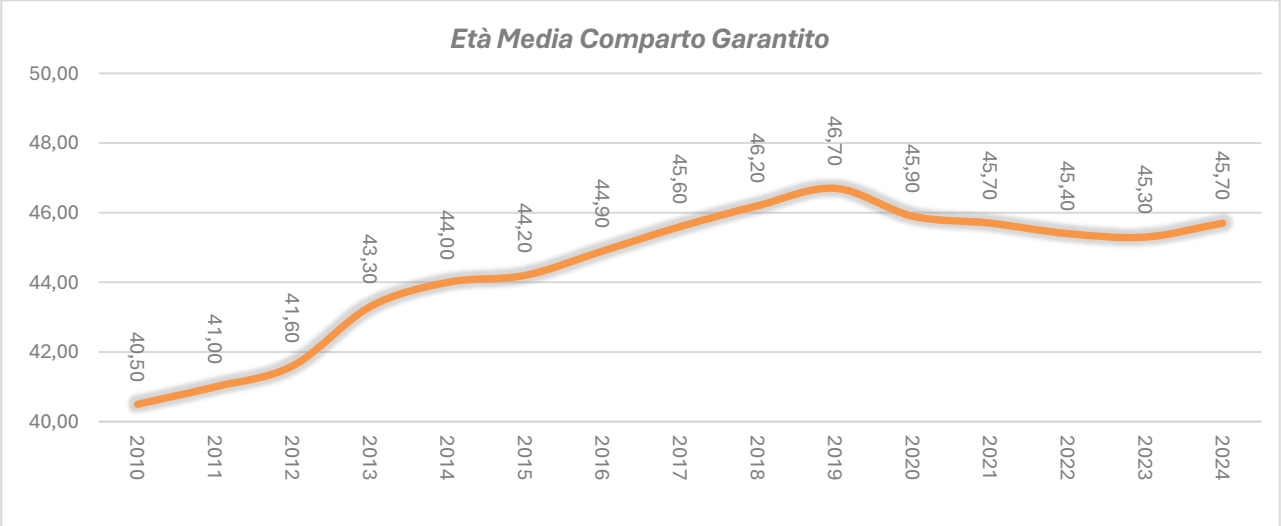
	fino a 29	tra 30 e 39	tra 40 e 49	tra 50 e 59	tra 60 e 64	65 e oltre	Totale 2024
Bilanciato	174	405	1.016	1.738	591	169	4.093
% su comparto	***4,25%***	***9,89%***	***24,82%***	***42,46%***	***14,44%***	***4,13%***	***100,00%***
Garantito	406	745	1.037	1.120	340	86	3.734
% su comparto	***10,87%***	***19,95%***	***27,77%***	***29,99%***	***9,11%***	***2,30%***	***100,00%***
Totale Fondo 2024	580	1150	2053	2858	931	255	***7.827***
% su Totale Fondo	***7,41%***	***14,69%***	***26,23%***	***36,51%***	***11,89%***	***3,26%***	***100,00%***



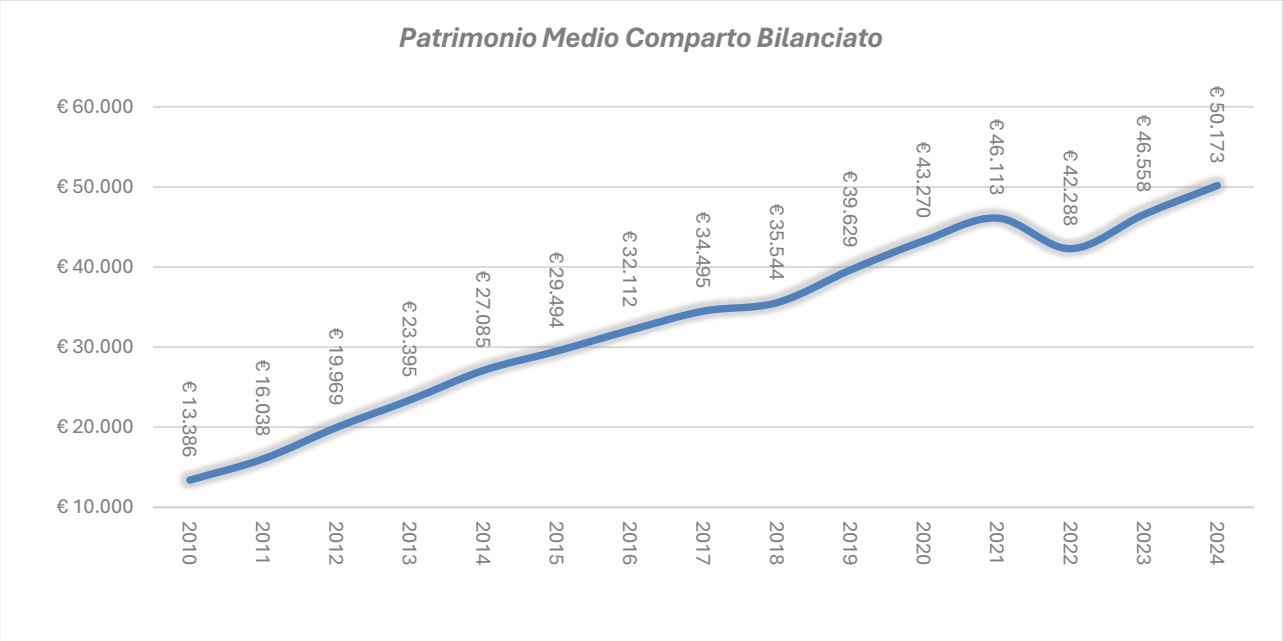
La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente:

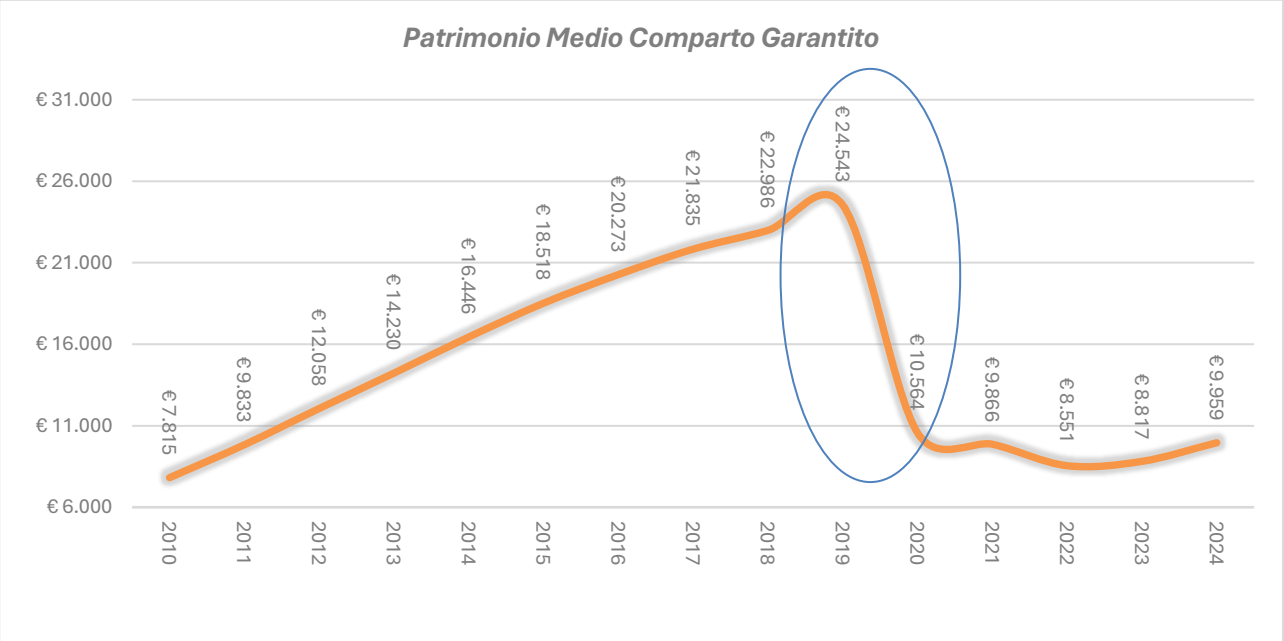
	2024		2023		2022		2021	
	Bilanciato	**Garantito**	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Età Media	**50,5**	**45,7**	50,6	45,3	50,6	45,4	50,5	45,7





	2024		2023		2022		2021	
	Bilanciato	**Garantito**	**Bilanciato**	**Garantito**	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	**50.173**	**9.959**	**46.558**	**8.817**	42.288	8.551	46.113	9.866

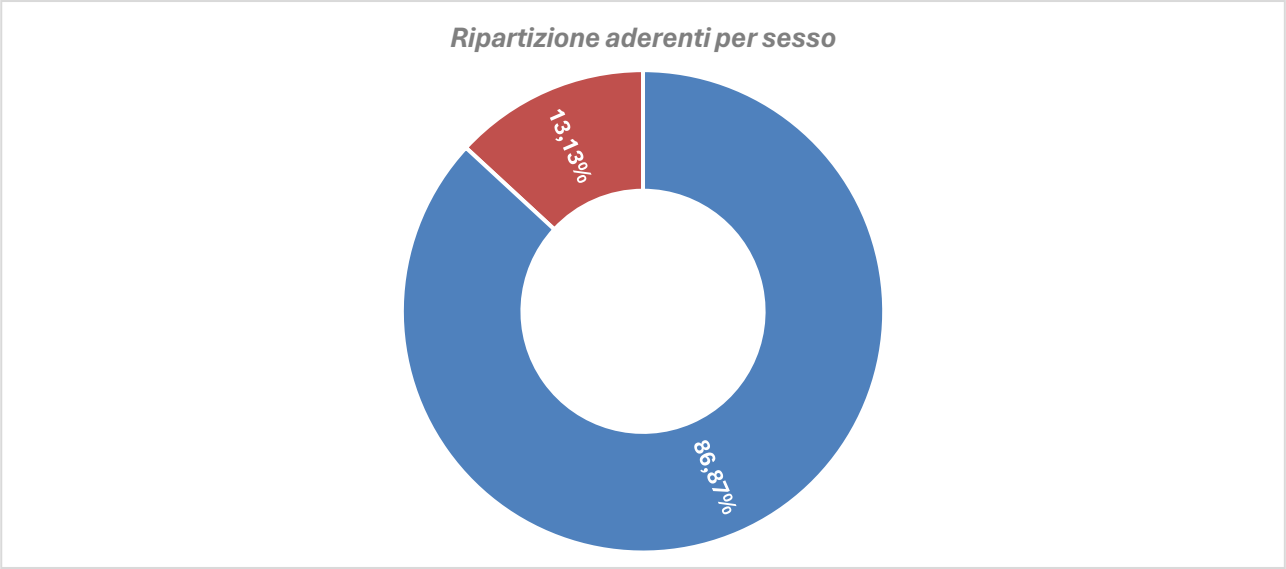




Nel corso del 2020 è stata attivata l'adesione Contrattuale, pertanto il patrimonio medio del comparto garantito ha risentito dell'effetto delle posizioni con contributo contrattuale (€ 60 annui). Al netto degli aderenti contrattuali, il patrimonio netto dei restanti iscritti al comparto garantito è pari ad euro 23.343.

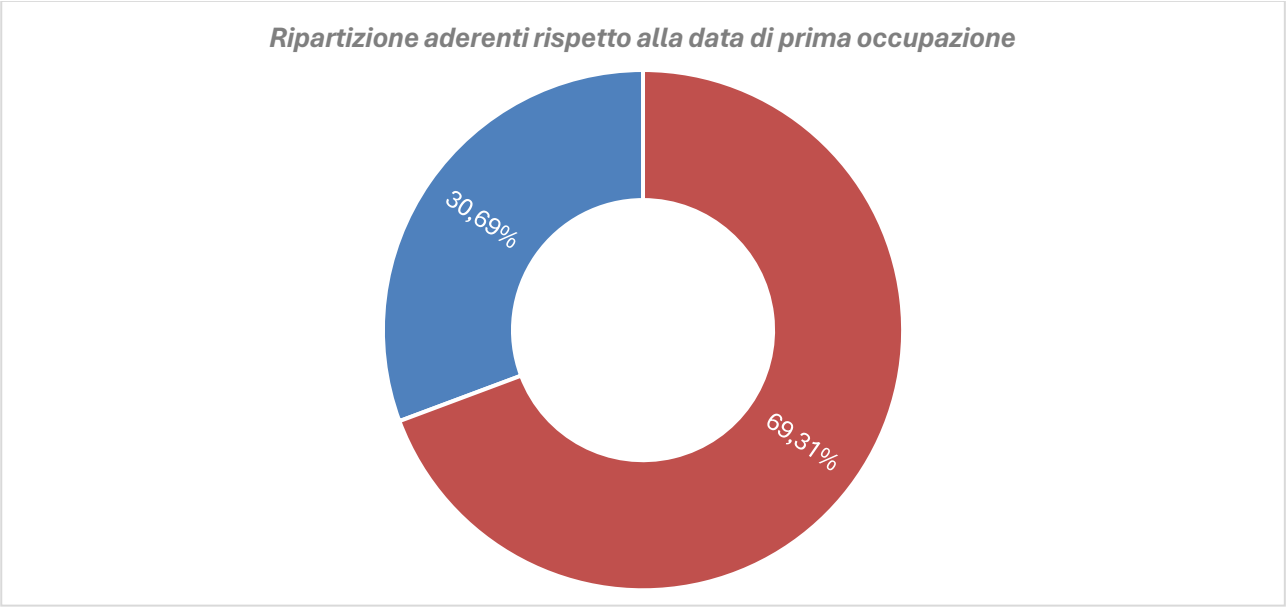
Ripartizione degli aderenti per sesso

Sesso	2024	%
Maschi	6.799	86,87%
Femmine	1028	13,13%
Totale	**7.827**	**100,00%**



Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

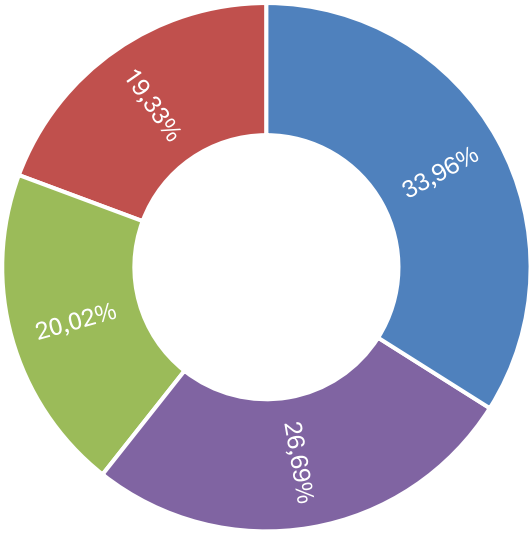
2024		
	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	2.402	30,69%
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	5.425	69,31%
Lavoratori dipendenti iscritti	***7.827***	***100,00%***



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro

2024		
Area geografica	**Totale aderenti**	**%**
Nord Occidentale	**2.658**	33,96%
Nord Orientale	**1.513**	19,33%
Centrale	**1.567**	20,02%
Sud - Insulare	**2.089**	26,69%
Totale	**7.827**	**100,00%**

Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad € ***22.926.632***

La contribuzione totale annua dell'esercizio 2024 è così suddivisa:

Contribuzione da versamenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2024	%	Totale al 31/12/2023	%
- A carico del lavoratore	€ 3.486.478	€ 838.436	€ 4.324.914	20,49	€ 4.155.903	20,92
(di cui contribuzione Volontaria)	***€ 1.621.661***	***€ 273.924***	***€ 1.895.585***		***€ 1.804.558***	
- A carico del datore di Lavoro	€ 3.980.471	€ 1.333.169	€ 5.313.640	25,17	€ 4.631.276	23,31
- TFR	€ 8.309.752	€ 2.875.249	€ 11.185.001	52,99	€ 10.807.479	54,40
- Contributi per TFR pregresso	€ 134.027	€ 0	€ 134.027	0,63	€ 22.485	0,11
- Contributi per Rita	€ 148.520	€ 0	€ 148.520	0,70	€ 246.792	1,24
- Contributi da Reintegro Anticipi	€ 1.300	€ 0	€ 1.300	0,01	€ 4.500	0,02
TOTALE VERSAMENTI	***€ 16.060.548***	***€ 5.046.854***	***€ 21.107.402***	***100,00***	***€ 19.868.435***	**98,62**

Contribuzione da trasferimenti						
- Da altri Fondi Pensione	€ 481.531	€ 510.307	€ 991.838	54,52	€ 1.814.303	80,97
- Switch da altri Comparti	€ 695.549	€ 340.738	€ 1.036.287	56,96	€ 625.709	27,92
- Contributi Quiescenti	-€ 126.066	-€ 82.829	-€ 208.895	-11,48	-€ 199.276	-8,89
TOTALE DA TRASFERIMENTI	***€ 1.051.014***	***€ 768.216***	***€ 1.819.230***	**100,00**	***€ 2.240.736***	**100,00**
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	***€ 17.111.562***	***€ 5.815.070***	***€ 22.926.632***		***€ 22.109.171***	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il dato complessivo delle omissioni è attualmente circoscritto a n.11 aziende, in relazione alla posizione di 59 aderenti, per un totale contributi non versati nel corso degli anni alle rispettive scadenze pari a circa 150.907 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

Il numero degli aderenti che versano i contributi volontari è aumentato rispetto all'anno precedente.

Anno	Contribuzione volontaria	Valore medio	% su popolazione aderenti
2024	***€ 1.895.585***	***€ 954***	***25%***
2023	€ 1.806.695	€ 919	25%
2022	€ 1.804.558	€ 906	26%
2021	€ 1.969.763	€ 966	28%
2020	€ 1.791.594	€ 898	28%
2019	€ 1.694.561	€ 810	38%
2018	€ 1.638.070	€ 721	39%
2017	€ 1.655.549	€ 690	40%
2016	€ 1.706.045	€ 744	37%
2015	€ 1.600.935	€ 641	40%
2014	€ 1.706.969	€ 573	44%
2013	€ 1.637.872	€ 610	39%
2012	€ 1.691.068	€ 610	39%
2011	€ 1.673.074	€ 614	37%
2010	€ 1.638.653	€ 597	36%

Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti

Nel corso del 2024 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

Dettaglio Anticipazioni								
Tipologia	Anno 2024				Anno 2023			
	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%
Acquisto Prima Casa	25	4	**29**	**11%**	21	6	**27**	**11%**
Ristrutturazione Prima Casa	15	0	**15**	**6%**	9	2	**11**	**5%**
Spese Sanitarie	29	3	**32**	**12%**	20	8	**28**	**12%**
Ulteriori Esigenze	155	29	**184**	**71%**	150	26	**176**	**73%**
TOTALI	**224**	**36**	**260**	**100%**	**200**	**42**	**242**	**100%**

Dettaglio Riscatti								
Tipologia	Anno 2024				Anno 2023			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
Decesso	5	2	**7**	**3%**	5	5	**10**	**4%**
Dimissioni	18	27	**45**	**18%**	32	21	**53**	**19%**
Mobilità	1	0	**1**	**0%**	0	1	**1**	**0%**
Pensionamento	98	35	**133**	**52%**	130	27	**157**	**57%**
Licenziamento	14	7	**21**	**8%**	25	8	**33**	**12%**
ALTRO	21	26	**47**	**19%**	17	4	**21**	**8%**
TOTALI	**157**	**97**	**254**	**100%**	**209**	**66**	**275**	**100%**

Dettaglio Riscatti Parziali								
Tipologia	Anno 2024				Anno 2023			
	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%
Mobilità	1	1	**2**	**40%**	2	0	**2**	**40%**
Cassaintegrazione	1	0	**1**	**20%**	1	0	**1**	**20%**
Inoccupazione da 12 a 48 mesi	2	0	**2**	**40%**	2	0	**2**	**40%**
TOTALI	**4**	**1**	**5**	**100%**	**5**	**0**	**5**	**100%**

Dettaglio Trasferimenti IN								
TIPOLOGIA	2024				Anno 2023			
	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%
da Fondi "Chiusi"	9	10	**19**	**68%**	30	11	**41**	**65%**
da Fondi "Aperti"	5	1	**6**	**21%**	7	2	**9**	**14%**
da Fondi "Preesistenti"	0	0	**0**	**0%**	0	0	**0**	**0%**
da "PIP"	3	0	**3**	**11%**	10	3	**13**	**21%**
Totali	**17**	**11**	**28**	**100%**	**47**	**16**	**63**	**100%**

Dettaglio Trasferimenti OUT								
Tipologia	Anno 2024				Anno 2023			
	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%	Bilanciato	Garantito	**Totali**	%
Verso Fondi "Chiusi"	30	14	**44**	**63%**	23	13	**36**	**64%**
Verso Fondi "Aperti"	8	2	**10**	**14%**	8	3	**11**	**20%**
Verso Fondi "Preesistenti"	10	1	**11**	**16%**	3	1	**4**	**7%**
Verso "PIP"	4	1	**5**	**7%**	4	1	**5**	**9%**
Totali	**52**	**18**	**70**	**100%**	**38**	**18**	**56**	**100%**

Andamento della Gestione Amministrativa

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

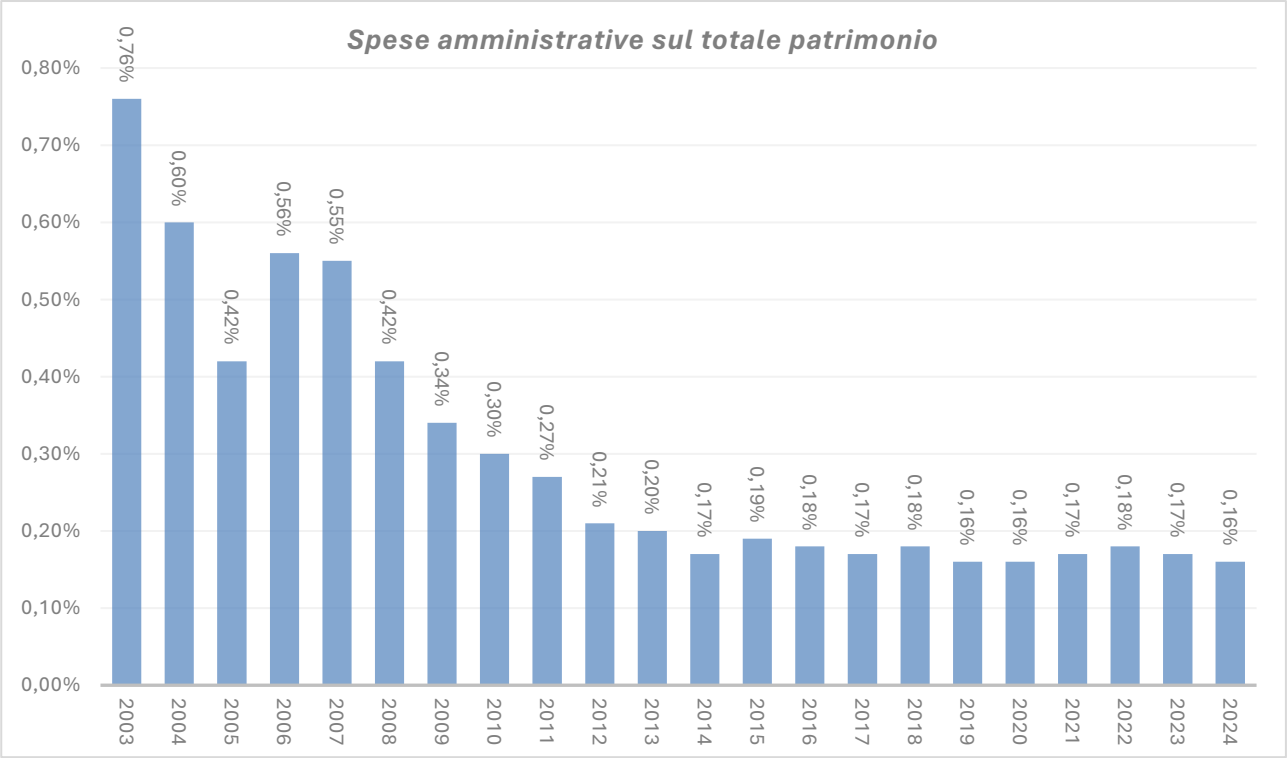
Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2024 per tutti i comparti ammontano a euro **395.549** (di cui euro **260.369** attribuite al comparto Bilanciato ed euro **135.180** riferite al comparto Garantito), pari allo 0,16% del patrimonio del Fondo e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2024 e delle quote a carico di coloro che accedono alle prestazioni.

Si sottolinea che la quota associativa per l'anno 2024 di cui all'Art. 7, comma1, Lettera a) dello Statuto è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura fissa di 30 euro annui.

Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2024, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	2024						**2023**	
	Bilanciato	%	Garantito	%	Totale Fondo	%	Totale Fondo	%
Oneri di Gestione finanziaria	**€ 245.515**	**0,12**	**€ 110.233**	**0,30**	**€ 355.748**	**0,15**	**€ 355.927**	**0,16**
-di cui di gestione finanziaria	€ 194.818	0,09	€ 102.153	0,27	€ 296.971	0,12	€ 299.261	0,13
- di cui incentivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui banca depositaria	€ 50.697	0,02	€ 8.080	0,02	€ 58.777	0,02	€ 56.666	0,03
Oneri di Gestione Amm.va	**€ 260.369**	**0,13**	**€ 135.180**	**0,36**	**€ 395.549**	**0,16**	**€ 371.841**	**0,17**
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 225.810	0,11	€ 102.562	0,28	€ 328.372	0,14	€ 308.672	0,14
- di cui oneri amm.vi acq.da terzi	€ 34.559	0,02	€ 32.618	0,09	€ 67.177	0,03	€ 63.169	0,03
- di cui altri oneri amm.vi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**€ 505.884**	**0,25**	**€ 245.413**	**0,66**	**€ 751.297**	**0,31**	**€ 727.768**	**0,32**
Totale del patrimonio	**€ 205.356.550**		**€ 37.188.094**		**€ 242.544.644**		**€ 224.812.140**	



La Tabella mette in evidenza l'andamento nel corso degli ultimi 22 anni delle spese amministrative sul totale patrimonio.

Altri fatti di rilievo nel corso del 2024 e successivi alla chiusura dell'esercizio

Diritto di voto coordinato e condiviso

Il 19 gennaio 2024, Concreto ha formalizzato la sua partecipazione, tramite Assofondipensione, a un progetto comune con altri 15 fondi negoziali. L'idea fondante è quella di partecipare alle assemblee delle imprese partecipate per esprimere il voto su alcuni temi ritenuti fondamentali sulla base di principi di governance, sostenibilità sociale e ambientale condivisi tra tutti i fondi partecipanti. Il progetto è strutturato in maniera da lasciare a ciascun fondo la piena flessibilità ed autonomia tenendo conto delle specificità di ciascuno.
Nel corso dell'anno ha espresso il proprio voto in 26 assemblee societarie, riguardanti diversi settori, principalmente su nomine, remunerazioni del top management e aumenti di capitale. In 88% dei casi (23 assemblee), ha votato contro, seguendo le linee guida di Assofondipensione. Il C.d.A. sta valutando a partire dal 2025 alcune modifiche alla politica di voto, che consentirà di ampliare il perimetro di voto ai mercati nordamericani e a società italiane con sede all'estero.

Politica di impegno (Engagement)

L'iniziativa, prevista per il biennio 2025-2027, mira a promuovere la sostenibilità aziendale, sociale e di governance (ESG) attraverso il dialogo con le aziende in cui investono i fondi pensione. Il progetto sarà coordinato da Assofondipensione con il supporto operativo di un consulente esterno e un capofila scelto tra i soci. Ogni fondo potrà nominare un referente con ruolo di secondo capofila.

Modifiche nel mandato di gestione con Blackrock

Nella riunione del 19 dicembre 2024 il C.d.A. acquisito il parere favorevole dell'Advisor del fondo, ha valutato la possibilità di concedere al gestore del comparto Bilanciato BlackRock una maggiore flessibilità nell'utilizzo di alcuni strumenti di gestione (ETF, OICR) anche sulla componente obbligazionaria del portafoglio, includendo titoli di Stato a 1-3 anni e credito investment grade (IG) in euro. Ciò favorirebbe una maggiore diversificazione e consentirebbe al gestore di ottimizzare le scelte tattiche di gestione. Peraltro, tale modifica comporterà un risparmio di commissioni di gestione.

Adempimenti per la nuova normativa sulla sicurezza IT (DORA)

Nella riunione del 24 ottobre 2024, il C.d.A. nell'ambito della normativa sul controllo della sicurezza informatica di cui al Regolamento UE 2022/2554 (Regolamento DORA) ha provveduto a deliberare l'affidamento di attività previste dal Regolamento in oggetto ad un soggetto professionale esterno "Crenca & Associati" con l'affidamento della titolarità della Funzione di Gestione dei rischi ICT alla persona del Dott. Valerio Marchisio.

Evoluzione prevedibile della gestione 2025

Nella prima fase del 2025 sono proseguite le incertezze dei mercati per effetto di eventi geopolitici irrisolti, quali: i conflitti in Ucraina e Medioriente, a cui si sono aggiunti scenari di crisi negli scambi commerciali globali di beni.
L'economia USA, tuttavia, continua a mostrare fondamentali solidi grazie soprattutto ad un livello del reddito da lavoro che continua a sostenere le spese dei consumatori. Un elemento di incertezza potrà probabilmente scaturire dalla situazione che si verrà a creare sul tema delle tariffe e le probabili dispute commerciali tra i paesi.

La situazione di "eccezionalità dell'economia USA dovrebbe in ogni caso persistere grazie all'impulso dato dagli investimenti in tecnologie, soprattutto in A.I..

L'economia dell'area Euro, che ha mostrato segni di stagnazione nel quarto trimestre del 2024, ha prospettive di crescita positive, anche se in misura inferiore rispetto all'esercizio appena concluso (al di sotto del 1%).

La politica monetaria della BCE dovrebbe mantenere nel corso del 2025 una posizione accomodante, sostenendo l'economia del continente attraverso alcuni tagli dei tassi.

Tutto ciò premesso porta a ritenere che la crescita globale dei mercati potrà essere inferiore al trend registrato nel 2024.

Considerato tale scenario, il C.d.A. di Concreto ritiene opportuno mantenere un prudente assetto nella gestione del portafoglio fondato sulle strategie di protezione già messe in atto negli ultimi anni.

Le spese amministrative si stimano con un onere medio per aderente in linea con l'esercizio 2024.

Lì, 27 marzo 2025

Il Presidente
Mauro Franzolini

Pagina Bianca

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2024

Bilancio al
31 dicembre 2024

Stato Patrimoniale,
Conto Economico,
Nota integrativa,
Rendiconto Comparto Bilanciato,
Rendiconto Comparto Garantito.

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	€	€
10	Investimenti diretti	7.680.515	4.956.110
20	Investimenti in gestione	241.791.586	221.167.245
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	287.414	151.317
50	Crediti di imposta	-	1.245.964
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**249.759.515**	**227.520.636**

	PASSIVITA'	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-2.517.386	-1.259.958
20	Passività della gestione finanziaria	-2.096.857	-1.297.220
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-287.414	-151.317
50	Debiti di imposta	-2.313.214	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-7.214.871	-2.708.495
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**242.544.644**	**224.812.142**

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2024	31.12.2023
		€	**€**
	Crediti per contributi da attribuire	6.238.580	5.920.361
	Operazioni outright	6.442.408	1.634.647

CONTO ECONOMICO

		31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	**€**	**€**
10	Saldo della gestione previdenziale	2.204.191	3.968.070
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-50.735	-61.770
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.662.583	16.519.039
40	Oneri di gestione	-355.748	-355.927
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	19.256.100	16.101.342
60	Saldo della gestione amministrativa	-168.610	-157.951
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**	**21.291.681**	**19.911.461**
80	Imposta sostitutiva	-3.559.177	-2.803.246
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**17.732.504**	**17.108.215**

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANTITO		PARTITE TRANSITORIE		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2024		31/12/2024		31/12/2023	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti		**7.680.515**		**-**		**-**		**7.680.515**		**4.956.110**
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-		-		-		-		-	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-		-		-		-		-	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	7.670.293		-		-		7.670.293		4.947.005	
d) Depositi bancari	10.222		-		-		10.222		9.105	
20 Investimenti in gestione		**204.371.324**		**37.311.056**		**109.206**		**241.791.586**		**221.167.245**
a) Depositi bancari	3.295.107		309.550		109.114		3.713.771		3.897.392	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	90.805.869		27.223.459		-		118.029.328		106.025.066	
d) Titoli di debito quotati	27.881.684		7.586.468		-		35.468.152		33.645.501	
e) Titoli di capitale quotati	21.734.082		-		-		21.734.082		19.319.283	
f) Titoli di debito non quotati	-		-		-		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		-		-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	58.675.103		1.826.865		-		60.501.968		57.089.195	
i) Opzioni acquistate	-		-		-		-		-	
l) Ratei e risconti attivi	919.607		364.305		92		1.284.004		866.551	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-		-		-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.059.872		409		-		1.060.281		324.257	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				**-**				**-**		**-**
40 Attivita' della gestione amministrativa		**146.736**		**140.678**		**-**		**287.414**		**151.317**
a) Cassa e depositi bancari	20.989		19.810		-		40.799		21.599	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-		-		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-		-		-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	122.114		117.439		-		239.553		110.008	
e) Ratei e risconti attivi	3.633		3.429		-		7.062		19.710	
50 Crediti di imposta		**-**		-		-		**-**		**1.245.964**
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-		-		-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**212.198.575**		**37.451.734**		**109.206**		**249.759.515**		**227.520.636**

	BILANCIATO		GARANTITO		PARTITE TRANSITORIE		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2024		31/12/2024		31/12/2023	
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passivita' della gestione previdenziale		**- 2.342.419**		**- 65.761**		**- 109.206**		**- 2.517.386**		**- 1.259.958**
a) Debiti della gestione previdenziale	- 2.271.784		- 65.461		- 100.003		- 2.437.248		- 1.018.838	
b) Altre passività della gestione previdenziale	- 70.635		- 300		- 9.203		- 80.138		- 241.120	
20 Passività della gestione finanziaria		**- 2.065.852**		**- 31.005**		**-**		**- 2.096.857**		**- 1.297.220**
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
b) Opzioni emesse	-		-		-		-		-	
c) Ratei e risconti passivi	- 1.862		- 309		-		- 2.171		- 2.172	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	- 2.063.990		- 30.696		-		- 2.094.686		- 1.295.048	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		**-**		**-**		-		**-**		**-**
40 Passivita' della gestione amministrativa		**- 146.736**		**- 140.678**		-		**- 287.414**		**- 151.317**
a) TFR	-		-		-		-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	- 17.790		- 140.678		-		- 158.468		- 140.828	
c) Risconto passivo per quote associative	- 128.946		-		-		- 128.946		- 10.489	
50 Debiti di imposta		**- 2.287.018**		**- 26.196**		-		**- 2.313.214**		**-**
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	- 2.287.018		- 26.196		-		- 2.313.214		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**- 6.842.025**		**- 263.640**		**- 109.206**		**- 7.214.871**		**- 2.708.495**
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		**205.356.550**		**37.188.094**		-		**242.544.644**		**224.812.141**
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		**4.699.383**		**1.539.197**	**-**	**-**		**6.238.580**		**5.920.361**
Operazioni outright		**6.442.408**		-	-	-		**6.442.408**		**1.634.647**

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANTITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2024		31/12/2023	
Fase di accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale		**-425.502**		**2.629.693**		**2.204.191**		**3.968.070**
a) Contributi per le prestazioni	17.111.562		5.815.070		22.926.632		22.109.171	
b) Anticipazioni	-3.558.386		-518.625		-4.077.011		-3.354.790	
c) Trasferimenti e riscatti	-6.008.924		-1.435.002		-7.443.926		-6.766.735	
d) Trasformazioni in rendita	-373.373		-39.055		-412.428		-210.489	
e) Erogazioni in c/capitale	-7.468.141		-1.169.130		-8.637.271		-7.664.332	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	0		0		0		0	
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-128.240		-23.565					
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		**-50.735**		**0**		**-50.735**		**-61.770**
a) Dividendi	0		0		0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	-50.735		0		-50.735		-61.770	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	0		0		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		**18.054.117**		**1.608.466**		**19.662.583**		**16.519.039**
a) Dividendi e interessi	2.237.108		772.750		3.009.858		2.336.487	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.817.009		835.716		16.652.725		14.182.552	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0		0		0	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	0		0					
40 Oneri di gestione		**-245.515**		**-110.233**	0	**-355.748**	0	**-355.927**
a) Societa' di gestione	-194.818		-102.153		-296.971		-299.261	
b) Banca depositaria	-50.697		-8.080		-58.777		-56.666	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		**17.757.867**		**1.498.233**		**19.256.100**		**16.101.342**
60 Saldo della gestione amministrativa		**-143.621**		**-24.989**		**-168.610**		**-157.951**
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	245.694		-7.507		238.187		224.379	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.559		-32.618		-67.177		-63.169	
c) Spese generali ed amministrative	-217.101		-94.342		-311.443		-289.438	
d) Spese per il personale	-24.029		-22.679		-46.708		-46.746	
e) Ammortamenti	-905		-854		-1.759		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0		0		0	
g) Oneri e proventi diversi	16.225		15.313		31.538		27.512	
h) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-128.946		117.698		-11.248		-10.489	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		**17.188.744**		**4.102.937**		**21.291.681**		**19.911.461**
80 Imposta sostitutiva		**-3.326.227**		**-232.950**		**-3.559.177**		**-2.803.246**
a) Imposta sostitutiva	-3.326.227		-232.950		-3.559.177		-2.803.246	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		**13.862.517**		**3.869.987**		**17.732.504**		**17.108.215**

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

A. In formazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche.
CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei Fondi pensione con il n° 122.
Il Fondo ha sede in Roma, Via del Tritone, 169 - 00185 - Roma. Opera attraverso una propria organizzazione composta da 3 persone.

1. Sono destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da Aziende il cui rapporto di lavoro sia disciplinato dal Contratto nonché i lavoratori dipendenti da imprese controllate, ai sensi dell'art. 2359 c.c., dalle predette Aziende, o da imprese controllanti le Aziende medesime, cui è applicato l'anzidetto Contratto, che abbiano superato il relativo periodo di prova e siano titolari di contratto individuale:
    a) tempo indeterminato;
    b) part-time a tempo indeterminato;
    c) tempo determinato pari o superiore a sei mesi presso la stessa Azienda nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre);
    d) di apprendistato.
2. L'adesione al fondo può avvenire con le seguenti modalità:
    a. Esplicita;
    b. Con il tacito conferimento del TFR;
    c. Mediante adesione contrattuale.
3. Sono associati al Fondo:
    a. i destinatari di cui al comma 1 che hanno sottoscritto l'atto di adesione secondo le procedure stabilite dal Fondo (indicate nella Nota Informativa);
    b. i lavoratori che hanno aderito a seguito del tacito conferimento del TFR;
    c. i lavoratori per i quali è prevista l'adesione contrattuale per effetto del versamento del contributo stabilito nel CCNL di riferimento, salvo espressa volontà contraria da manifestarsi entro 30 giorni dall'avvenuta adesione;
    d. le aziende dalle quali i lavoratori di cui alle lettere precedenti dipendono;
    e. i beneficiari e cioè i lavoratori pensionati che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari previste dal presente Statuto;
    f. possono restare associati al Fondo, previo accordo sindacale e delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo, i lavoratori che in seguito a trasferimento di Azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge n. 428/1990, ovvero per mutamento dell'attività aziendale abbiano perso i requisiti di cui al precedente comma 1 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo Fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di socio anche per l'impresa cessionaria o trasformata.
4. Possono aderire al Fondo i lavoratori, con contratto a tempo indeterminato, dipendenti dalle fonti istitutive e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle fonti istitutive per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva nonché i dipendenti dalle società controllate da tali Organizzazioni.
5. Possono divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi Aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione. L'adesione comporta l'integrale accettazione del presente Statuto.
6. Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico, secondo la normativa tributaria vigente, degli aderenti e dei beneficiari.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l. Il Service si

occupa:

- della predisposizione dei prospetti contabili a supporto del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

Revisione Legale del Bilancio

La società Ria Grant Thornton Spa si occupa dell'attività di revisione legale del bilancio per il triennio 2023 - 2025.

Revisione Interna

La Funzione di Revisione Interna è stata assegnata al collegio dei sindaci come da Art. 24 comma 3 dello Statuto.

Depositario

BFF-BANK S.p.A. depositario del Fondo svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare le prestazioni agli aderenti.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria in data 1° ottobre 2003 in regime Monocomparto. A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato una gestione multi-comparto attraverso l'istituzione di due comparti: Bilanciato (Obb. Misto) e Garantito.
La gestione multi-comparto delle risorse di CONCRETO è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:
Comparto "Bilanciato":

- **Anima SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99;
- **Blackrock Investment Management (UK) Limited** con sede legale Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL;
- **Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Via San Marco, 21 (investimenti in Private Dept);

Comparto "Garantito":

- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45.

I Gestori Finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabilite dal C.d.A.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori e al netto degli ammortamenti.

- **Cassa e depositi bancari**

Valutati al valore nominale.

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. È utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Investimenti in FIA**

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- **Ratei e risconti non finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

L'imposta sostitutiva dovuta dai Fondi a contribuzione definita è stata calcolata ai sensi dell'art.17, comma 1 del D. Lgs. 252/05 ed include il correttivo determinato secondo le modifiche introdotte dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190 ("legge di stabilità"). Per i dettagli del calcolo si rimanda al termine della nota integrativa illustrata dei singoli comparti. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e no. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e no, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2024.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2024.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Numero Medio degli aderenti 2024
Bilanciato	4.095
Garantito	3.865
Totale	**7.960**

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di euro così composta:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a euro 97.592 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del C.d.A. (27/03/2025), i contributi non abbinati alla data del 31/12/2024 si sono ridotti a euro 2.699;
- Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a euro 11.522.

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto, della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte tre delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A che precede. Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di Società immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e Dipendenti, Fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2024 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

F. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2023	11.137.105,04	207.703.926
Quote emesse	1.207.219,32	22.109.171
Quote annullate	-972.464,25	-18.141.101
Quote in essere al 31.12.2023	**11.371.860,11**	**224.812.141**

2024	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2024	11.371.860,110	224.812.141
Quote emesse	1.184.894,845	22.926.632
Quote annullate	-1.033.220,753	-20.349.068
Quote in essere al 31.12.2024	**11.523.534,204**	**242.544.644**

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
31/12/2023	20,822
31/01/2024	20,965
28/02/2024	21,099
31/03/2024	21,355
30/04/2024	21,189
31/05/2024	21,302
30/06/2024	21,561
31/07/2024	21,701
31/08/2024	21,767
30/09/2024	21,947
31/10/2024	21,955
30/11/2024	22,458
31/12/2024	22,373
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2024 è pari a 7,45%	

Comparto Garantito	
Data	Valore quota
31/12/2023	15,319
31/01/2024	15,335
28/02/2024	15,267
31/03/2024	15,374
30/04/2024	15,296
31/05/2024	15,315
30/06/2024	15,385
31/07/2024	15,571
31/08/2024	15,615
30/09/2024	15,766
31/10/2024	15,697
30/11/2024	15,918
31/12/2024	15,859
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2024 è pari a 3,53%	

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale lordo, compresa IVA di euro 12.205, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2024	31.12.2023
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	12.205	12.094
TOTALE	**12.205**	**12.094**

G. Associati iscritti e riscattati

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.
Gli aderenti iscritti al Fondo alla data del 31.12.2024 sono pari a 7.827 contro i 7.892 del 31.12.2023. Tali associati iscritti appartengono a nr. 113 aziende. Gli aderenti attivi al 31.12.2024 sono pari a 7.192 di cui aderenti silenti 91. La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:
Dettaglio aderenti per comparto

Comparto	Aderenti al 31.12.2024	Aderenti al 31.12.2023
Bilanciato	4.093	4.113
Garantito	3.734	3.779
Totale	**7.827**	**7.892**

Dettaglio Aderenti Attivi

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	4.673	5.183
Calce	1.547	1.614
Gesso	863	908
Altro	59	65
Malte	50	57
Totale	**7.192**	**7.827**

Al 31/12/2024 sono presenti aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Stato	Quantitativo
Dimissionario	526
In attesa di riscatto	5
Defunto	3
Rinunciatario	2
In attesa di trasferimento	8
Totale	**544**

Dettaglio Aziende

Settore Merceologico	Aziende attive 2024	Aziende attive 2023
Cemento	70	71
Calce	19	18
Gesso	10	10
Altro	9	10
Malte	5	5
Totale	**113**	**114**

H. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.
Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31.12.2024 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro 287.414. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Conto Corrente di servizio C/C CC0017412900	40.799	21.599
	Totale	**40.799**	**21.599**

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio non sono stati acquistati beni immateriali.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, in quanto gli acquisti di immobilizzazioni materiali sono state ammortizzate nell'anno in corso.

d) Altre attività della gestione amministrativa.

La voce è così composta:

d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	-1.954	8.419
	Crediti per spese su prestazioni	1.420	1.420
	Totale	**-534**	**9.839**

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese

addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora giro contate sul conto corrente amministrativo.

e) Ratei e risconti attivi.

La voce è così composta:

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	7.063	19.710
	Totale	**7.063**	**19.710**

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2024 tale voce si dettaglia come segue:

Voci di Spesa	Importi
Assicurazione ASSITECA (Responsabilità organi sociali)	4.600
Quota Associativa MEFOP	2.463
Totale	**7.063**

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2024 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro -287.414. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2024 la voce "TFR" risulta pari a euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2024 la voce Altre passività della gestione amministrativa risulta pari ad euro -158.468.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Debiti della Gestione Amministrativa	-123.887	-101.569
	Fatture da ricevere Fornitori	-26.343	-30.698
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-2.687	-2.300
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-2.219	-1.828
	Fondo Concreto Dipendenti	-1.507	-1.318
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-1.700	-2.900
	Debiti verso Fornitori	-125	-215
	Totale	**-158.468**	**-140.828**

c) Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2024 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -11.248 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della gestione amministrativa

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al Fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	208.895	199.276
	Quote associative riscontate da anni precedenti	10.489	11.014
	Ricavi su prestazioni liquidate	13.200	11.275
	Quote di iscrizione	5.603	2.814
	Totale	**238.187**	**224.379**

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	ACCENTURE Financial Advanced Solutions & T. S.R.L. gestione aderenti	-67.177	-63.619
	Totale	**-67.177**	**-63.619**

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Adesione Mefop	-19.239	-15.060
	Assicurazione responsabilità organi sociali	-7.874	-5.455
	Assofondipensione	-5.000	-5.000
	Abbonamento giornali e riviste	-109	-
	Abbonamento per Otp	-732	-
	Adeguamento Dora	-8.882	-
	Cancelleria e stampati	-1.793	-4.186
	Canone annuale e manutenzione sito Internet	-4.330	-3.937
	Compensi lordi ai Sindaci	-12.205	-12.094
	Compenso lordo Direttore (comprensivo di imposte e oneri contributivi)	-77.251	-72.877
	Consulenza del lavoro	-2.993	-1.218
	Consulenza gestione finanziaria	-30.000	-31.682
	Consulenza Fondo Italiano d'investimento PROMETHEIA	-6.405	
	Contributo di vigilanza Covip	-9.850	-9.336
	Formazione Personale	-	-577
	Frontis - Progetto diritto al voto fisso	-9.150	
	Funzione di Risk Management	-30.503	-28.000
	Marche da bollo	-565	-410
	Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	-2.862	-2.635
	Oneri per Servizi Amministrativi	-20.000	-20.000
	Revisione Interna	-10.404	-10.423
	Sicuresinergie GDPR	-427	
	Società di revisione	-9.624	-10.847
	Software e Hardware	-1.028	-2.382
	Spese assemblea C.d.A. e C.d.S.	-6.986	-9.306
	Spese di Consulenza	-	-1.134
	Spese di spedizione per comunicazione periodiche	-6.868	-7.157
	Spese notarili	-	-730
	Spese postali	-2.622	-1.865
	Spese promozionali	-1.241	-5.871
	Spese telefoniche	-654	-670
	Spese varie	-1.959	-2.784
	Spese viaggi del personale	-1.198	-1.643
	Oneri diversi	-5.898	-
	Ventennale Fondo	-12.791	-22.159
	Totale	**-311.443**	**-289.438**

d) Spese per il personale

d)	Spese per il personale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Spese personale distaccato	-1.500	-1.500
	Stipendi	-31.236	-31.149
	Contributi Inps	-10.168	-10.197
	Contributi a Fondo Concreto	-3.474	-3.588
	arrotondamenti stipendi	-7	-
	Contributo Fondo sanità integrativa	-180	-156
	Premi Inail	-142	-156
	Totale	**-46.707**	**-46.746**

e) Ammortamenti

e)	Ammortamenti immobilizzazioni	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Ammortamento macchine elettroniche	-1.759	-
	Totale	**-1.759**	**-**

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

g)	Oneri e Proventi Diversi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Sopravvenienze Attive	5	500
	Interessi attivi	31.649	27.129
	Spese di tenuta conto corrente	-116	-116
	Totale	**31.538**	**27.513**

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a euro -11.248; nel 2023 la voce era pari ad Euro -10.489.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024
COMPARTO BILANCIATO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITÀ	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	€	€
10	Investimenti diretti	7.680.515	4.956.110
20	Investimenti in gestione	204.371.324	187.655.862
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	146.736	127.293
50	Crediti di imposta	-	1.039.209
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**212.198.575**	**193.778.474**

	PASSIVITÀ	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-2.342.419	-909.517
20	Passività della gestione finanziaria	-2.065.852	-1.247.630
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-146.736	-127.293
50	Debiti di imposta	-2.287.018	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**-6.842.025**	**-2.284.440**
100	PATRIMONIO NETTO		

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.699.383	4.508.546
	Operazioni outright	**6.442.408**	**1.634.648**

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	-425.502	1.866.617
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-50.735	-61.770
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.054.117	14.421.552
40	Oneri di gestione	-245.515	-253.018
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	17.757.867	14.106.764
60	Saldo della gestione amministrativa	-143.621	-135.453
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	17.188.744	-15.837.928
80	Imposta sostitutiva	-3.326.227	-2.505.262
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**13.862.517**	**13.332.666**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2024 (Comparto Bilanciato)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.
Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2024 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2024	31.12.2023
VOCI DEL PROSPETTO	**€**	**€**
Investimenti diretti	7.680.515	4.956.110
Investimenti in gestione	203.451.717	186.977.233
Attività della gestione amministrativa	146.736	127.293
Proventi maturati e non riscossi	919.607	678.629
TOTALE ATTIVITA'	**212.198.575**	**192.739.265**
Passività della gestione previdenziale	-2.342.419	-909.517
Passività della gestione finanziaria	-2.065.852	-1.247.630
Passività della gestione amministrativa	-146.736	-127.293
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	**-4.555.007**	**- 2.284.440**
Credito/Debito d'imposta	-2.287.018	1.039.209
Attivo netto destinato alle prestazioni	**205.356.550**	**191.494.033**
Numero delle quote in essere	9.178.621,872	9.196.898,154
Valore unitario della quota	22,373	**20,822**

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2024, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2023	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2023	9.103.589,091	178.161.368
Quote emesse	858.375,92	17.057.716
Quote annullate	-765.066,85	-15.191.099
Quote in essere al 31.12.2023	**9.196.898,154**	**191.494.034**

2024	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2024	9.196.898,160	191.494.034
Quote emesse	803.771,144	17.111.562
Quote annullate	-822.047,432	-17.163.691
Quote in essere al 31.12.2024	**9.178.622,872**	**205.356.550**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITÀ	31.12.2024		31.12.2023	
	Fase di accumulo	**Parziali**	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
10	**Investimenti diretti**		**7.680.515**		**4.956.110**
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	7.670.293		4.947.005	
d)	Depositi bancari	10.222		9.105	
20	**Investimenti in gestione**		**204.371.324**		**187.655.862**
a)	Depositi bancari	3.295.107		1.948.866	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	90.805.869		84.105.837	
d)	Titoli di debito quotati	27.881.684		25.693.210	
e)	Titoli di capitale quotati	21.734.082		19.319.283	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	58.675.103		55.586.103	
l)	Ratei e risconti attivi	919.607		678.629	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.059.872		323.934	
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	-	-	-	-

40	**Attività della gestione amministrativa**		**146.736**		**127.293**
a)	Cassa e depositi bancari	20.989		11.495	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	122.114		105.308	
e)	Ratei e risconti attivi	3.633		10.490	
50	**Crediti d'imposta**		**-**		**1.039.209**
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		1.039.209	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**212.198.575**		**193.778.474**

PASSIVITA'		31.12.2024		31.12.2023	
	Fase di accumulo	**Parziali**	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-2.342.419**		**-909.517**
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.271.784		-697.303	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-70.635		-212.214	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-2.065.852**		**-1.247.630**
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	- 1.862		-1.863	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 2.063.990		-1.245.767	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**		**-**		**-**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-146.736**		**-127.293**
a)	TFR			-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-17.790		-20.893	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-128.946		-106.400	
50	**Debiti d'imposta**		**-2.287.018**		**-**
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-2.287.018		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**- 6.842.025**		**-2.284.440**
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**		**205.356.550**		**191.494.034**
	Patrimonio netto anni precedenti	191.494.034		178.161.366	
	Variazione Patrimonio netto esercizio	13.862.516		13.332.668	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		31.12.2024		31.12.2023	
		Parziali	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**-425.502**		**1.866.617**
a)	Contributi per le prestazioni	17.111.562		17.057.716	
b)	Anticipazioni	-3.558.386		-2.757.114	
c)	Trasferimenti e riscatti	-6.008.924		-5.374.047	
d)	Trasformazioni in rendita	-373.373		-151.520	
e)	Erogazioni in c/capitale	-7.468.141		-6.790.626	
g)	Erogazioni Rita	-		-117.792	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**		**-50.735**		**-61.770**
a)	Dividendi e interessi	-		-	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-50.735		-61.770	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**18.054.117**		**14.421.552**
a)	Dividendi e interessi	2.237.108		-	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.817.009		-	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	**Oneri di gestione**		**-245.515**		**-253.018**
a)	Società di gestione	-194.818		-209.876	
b)	Banca depositaria	-50.697		-43.142	
50	**Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)**		**17.757.867**		**14.106.764**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-143.621**		**-135.453**
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	245.694		220.263	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.559		-33.619	
c)	Spese generali ed amministrative	-217.101		-205.461	

d)	Spese per il personale	-24.029		-24.878	
e)	Ammortamenti	-905		-	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	16.225		14.642	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-128.946		-106.400	
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**		**17.188.744**		**15.837.928**
80	**Imposta sostitutiva**		**-3.326.227**		**-2.505.262**
a)	Imposta sostitutiva	-3.326.227		-2.505.262	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		**13.862.516**		**13.332.666**

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2024 gli investimenti diretti sono pari a euro 7.680.515. Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, costituita a marzo 2010 e partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Investimenti Diretti		31.12.2024		31.12.2023	
		Parziali	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
			7.680.515		**4.956.110**
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	7.670.293		4.947.005	
d)	Depositi bancari	10.222		9.105	

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2024 gli investimenti in gestione sono pari ad euro 204.371.324 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Investimenti in gestione		31.12.2024		31.12.2023	
		Parziali	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
			204.371.324		**187.655.862**
a)	Depositi bancari	3.295.107		1.948.866	
c)	Titoli emessi di Stato o organismi intern.li	90.805.869		84.105.837	
d)	Titoli di debito quotati	27.881.684		25.693.210	
e)	Titoli di capitale quotati	21.734.082		19.319.283	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	58.675.103		55.586.103	
l)	Ratei e risconti attivi	919.607		678.629	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.059.872		323.934	

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

b) Crediti per operazioni di PCT;
f) Titoli di debito non quotati;
g) Titoli di capitale non quotati;
i) Opzioni acquistate;
m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza, il Fondo aveva una gestione Monocomparto del Patrimonio.
Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:
Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari e obbligazionari, europei ed esteri, nel medio periodo.
Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)
Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito prevalentemente classificati come Investment grade con una quota complessivamente non eccedente il 10% del patrimonio può essere rappresentata da titoli obbligazionari governativi aventi rating inferiore all'Investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 25% del patrimonio in gestione. I titoli di debito subordinati relativi ad emittenti finanziari non potranno superare il 5% del valore di mercato del portafoglio;
- titoli di capitale (dal 15 al 35% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR ed in ETF;
- contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse;
- operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; è presente una componente di investimenti azionari e obbligazionari di tipo globale.

Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX);25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

Nell'anno 2024 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per euro **11.023.152**, così suddivise:

Gestore	Totale conferito
Blackrock	6.613.891
Anima Sgr	4.409.261
Totale	**11.023.152**

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Depositi bancari	**Euro**		**Euro**	
Conti EURO Gestori	930.043	0,44%	727.253	0,49%
Conti USD Gestori	190.051	0,09%	116.274	0,06%
Conti JPY Gestori	29.669	0,01%	39.173	0,02%
Conti CAD Gestori	48.780	0,02%	29.534	0,02%
Conti AUD Gestori	7.847	0,00%	14.954	0,01%
Conti CHF Gestori	888	0,00%	3.515	0,00%
Conti GBP Gestori	29.567	0,01%	3.927	0,00%
Conti HKD Gestori	26.136	0,01%	351	0,00%
Conti DKK Gestori	3.361	0,00%	19.867	0,01%
Conti SGD Gestori	4.175	0,00%	3.931	0,00%
Conti NOK Gestori	1.956	0,00%	9.631	0,00%
Conti SEK Gestori	24.990	0,01%	5.008	0,00%
C/margini CAD futures	-3	0,00%	3.531	0,00%
C/margini CHF futures	-	0,00%	-1	0,00%
C/margini GBP futures	-339	0,00%	9.094	0,00%
C/margini JPY futures	-3.968	0,00%	9.725	0,01%
C/margini SEK futures	4	0,00%	1	0,00%
C/margini USD futures	32.739	0,02%	53.091	0,03%
C/margini EURO futures	-920	0,00%	287.804	0,15%
Totale	**1.324.976**	**0,62%**	**1.560.174**	**0,81%**

Il totale depositi bancari di cui alla voce 20.a) corrisponde a euro 3.295.107, in cui ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 1.969.439 ed il saldo del conto corrente contributi del comparto per euro 692.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Titoli emessi da stato	**90.805.869**	42,79%	**84.105.837**	43,40%
Titoli di stato Italia	28.520.667	13,44%	24.305.531	12,54%
Titoli di stato altri paesi U.E.	62.285.202	29,35%	59.358.042	30,63%
Titoli di stato altri paesi OCSE	-	0,00%	442.264	0,23%
Titoli di debito quotati	**27.881.684**	13,14%	**25.693.210**	**13,26%**
Titoli di debito Italia	2.147.691	1,01%	2.075.873	1,07%
Titoli di debito U.E.	19.387.621	9,14%	18.993.573	9,80%
Titoli di debito paesi OCSE	6.346.372	2,99%	4.623.764	2,39%
Titoli di capitale quotati	**21.734.082**	10,24%	**19.319.283**	**9,97%**
Azioni Italia quotate	498.747	0,24%	242.692	0,13%
Azioni U.E. quotate	1.955.774	0,92%	2.656.126	1,37%
Azioni OCSE quotate	18.860.291	8,89%	16.365.277	8,45%
Azioni non OCSE quotate	419.270	0,20%	55.188	0,03%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	**66.345.396**	**27,65%**	**55.586.103**	**28,69%**
Quote di Organismi di inv. Coll.	66.345.396	31,27%	55.586.103	28,69%
Totale	**206.767.031**	**93,83%**	**184.704.433**	**95,32%**

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Titoli emessi da stato	**90.805.869**	42,79%	**84.105.837**	**43,40%**
Titoli di stato Italia	28.520.667	13,44%	24.305.531	12,54%
Titoli di stato altri paesi U.E.	62.285.202	29,35%	59.358.042	30,63%
Titoli di stato altri paesi OCSE	-	-	442.264	0,23%
Titoli di debito quotati	**27.881.684**	13,14%	**25.693.210**	**13,26%**
Titoli di debito Italia	2.147.691	1,01%	2.075.873	1,07%
Titoli di debito U.E.	19.387.621	9,14%	18.993.573	9,80%
Titoli di debito paesi OCSE	6.346.372	2,99%	4.623.764	2,39%
Titoli di capitale quotati	**21.734.082**	10,24%	**19.319.283**	**9,97%**
Azioni Italia quotate	498.747	0,24%	242.692	0,13%
Azioni U.E. quotate	1.955.774	0,92%	2.656.126	1,37%
Azioni OCSE quotate	18.860.291	8,89%	16.365.277	8,45%
Azioni non OCSE quotate	419.270	0,20%	55.188	0,03%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	**66.345.396**	**31,27%**	**55.586.103**	**28,69%**
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	1.126.145	0,53%	161.718	0,08%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E.	4.096.237	1,93%	3.349.736	1,73%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	34.176.777	16,11%	31.120.539	16,06%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	4.865.936	2,29%	4.715.393	2,43%
Quote Fondi su tit. di deb. ITALIA	7.983.668	3,76%	1.800.944	0,93%
Quote Fondi su tit. di deb. U.E.	7.428.970	3,50%	9.106.527	4,70%
Quote Fondi su tit. di deb. OCSE	4.627.410	2,18%	5.204.059	2,69%
Quote Fondi su tit. di deb. NON OCSE	2.040.252	0,96%	127.188	0,07%
Totale	**206.767.031**	**97,44%**	**184.704.433**	**95,32%**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2024

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2024
1	EUR	F	LU0938202586	BLACKROCK GIF I NA EQ IN-X2E	42.155	18.784.973	8,85%
2	EUR	F	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	83.408	10.480.828	4,94%
3	EUR	F	FOFDEBT00000	FOF DEBT	10.000.000	6.632.464	3,13%
4	EUR	F	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH YIELD-Y	309.291	4.862.052	2,29%
5	EUR	F	IE0001521855	BLACKROCK SUST EQUITY-XEURA	33.816	4.683.208	2,21%
6	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.040.000	4.003.923	1,89%
7	EUR	F	LU0826446790	BLACKROCK GIF I EU EQ IN-X2E	14.357	3.726.591	1,76%
8	EUR	F	LU1264796209	BGF-EUROPEAN HY BD-X2 EUR	238.485	3.648.817	1,72%
9	EUR	F	IE00BKPTWY98	ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	354.623	3.615.377	1,70%
10	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000	3.432.695	1,62%
11	EUR	O	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.180.000	3.155.005	1,49%

12	EUR	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.110.000	3.034.645	1,43%
13	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	2.760.000	2.695.499	1,27%
14	EUR	O	ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.640.000	2.578.409	1,22%
15	EUR	F	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX	17.682	2.437.073	1,15%
16	EUR	F	IE00BJP13018	ISHARE ESG EUR CP IDXFEA	230.723	2.351.070	1,11%
17	EUR	O	IT0005493298	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.200.000	2.184.182	1,03%
18	EUR	O	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.100.000	2.087.253	0,98%
19	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	152.805	1.941.393	0,91%
20	EUR	O	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	1.960.000	1.937.205	0,91%
21	EUR	O	ES0000012M77	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.890.000	1.897.598	0,89%
22	EUR	O	ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.750.000	1.782.830	0,84%
23	EUR	F	LU0938202743	BLACKROCK GIF I JAPAN IN-X2E	7.010	1.523.874	0,72%
24	EUR	O	IT0005500068	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.320.000	1.325.478	0,62%
25	EUR	O	DE000BU0E139	GERMAN TREASURY BILL	1.300.000	1.298.817	0,61%
26	USD	A	US0378331005	AAPL	4.847	1.168.337	0,55%
27	EUR	O	IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.130.000	1.168.013	0,55%
28	EUR	O	FR0013508470	FRANCE (GOVT OF)	1.190.000	1.159.953	0,55%
29	EUR	O	FR001400AIN5	FRANCE (GOVT OF)	1.200.000	1.138.980	0,54%
30	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	8.678	1.121.733	0,53%
31	EUR	O	DE0001141844	BUNDESOBLIGATION	1.150.000	1.110.072	0,52%
32	EUR	O	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	1.060.000	1.064.123	0,50%
33	USD	A	US5949181045	MSFT	2.615	1.060.951	0,50%
34	EUR	O	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.090.000	1.059.883	0,50%
35	EUR	F	IT0005531931	CDP FUND FOF Infrastrutture	5.744.820	1.037.829	0,49%
36	EUR	O	DE0001141836	BUNDESOBLIGATION	1.060.000	1.033.235	0,49%
37	EUR	O	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	1.050.000	1.011.213	0,48%
38	EUR	O	IT0005584302	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.008.420	0,48%
39	EUR	O	IT0005561888	BUONI POLIENNALI DEL TES	910.000	958.166	0,45%
40	EUR	O	IT0005607459	BUONI ORDINARI DEL TES	900.000	897.966	0,42%
41	EUR	O	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	890.000	896.693	0,42%
42	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	920.000	859.124	0,40%
43	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	890.000	812.276	0,38%
44	EUR	O	ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	810.000	797.162	0,38%
45	EUR	O	IT0005603342	BUONI ORDINARI DEL TES	800.000	789.656	0,37%
46	EUR	O	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	790.000	774.840	0,37%
47	EUR	O	DE0001141828	BUNDESOBLIGATION	740.000	727.775	0,34%
48	EUR	O	DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	710.000	724.150	0,34%
49	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	3.169	669.214	0,32%
50	EUR	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	690.000	668.051	0,31%
				Totale		119.819.076	56,47%

LEGENDA: A - TITOLI AZIONARI O - TITOLI OBBLIGAZIONARI F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2024
Azioni quotate	498.747				**498.747**	**0,24%**
Azioni quotate		1.955.774			**1.955.774**	**0,92%**
Azioni quotate			18.860.291		**18.860.291**	**8,89%**
Azioni quotate				419.270	**419.270**	**0,20%**
Titoli di Stato	28.520.667				**28.520.667**	**13,44%**
Titoli di Stato		62.285.202			**62.285.202**	**29,35%**
Titoli di Stato					**0**	**0,00%**
Obbligazioni quotate	2.147.691				**2.147.691**	**1,01%**
Obbligazioni quotate		19.387.621			**19.387.621**	**9,14%**
Obbligazioni quotate			6.346.372		**6.346.372**	**2,99%**
Quote di org. di inv. Coll.	6.803.446				**6.803.446**	**3,21%**
Quote di org. di inv. Coll.		51.871.657			**51.871.657**	**24,44%**
Quote di org. di inv. Coll.	7.670.293				**7.670.293**	**3,61%**
Totale	**37.970.551**	**135.500.254**	**25.206.663**	**419.270**	**206.767.031**	**97,44%**

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
Aud Dollaro Australiano	357.285	213.025
Cad Dollaro Canadese	563.481	376.961
Chf Franco Svizzero	435.765	462.989
Dkk Corona Danese	870.655	116.744
Eur Euro	186.835.589	186.835.589
Gbp Sterlina Britannica	594.058	716.440
Hkd Dollaro Di Hong Kong	529.220,00	65.590,07
Jpy Yen Giapponese	165.808.850	1.016.858
Nok Corona Norvegese	426.836	36.188
Sek Corona Svedese	709.804	61.943
Usd Dollaro USA	17.520.742	16.864.705
Totale	**374.652.284**	**206.767.031**

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri OCSE	2,621
OBBL.QUOTA ALTRI UE	4,464
OBBL.QUOTA ITALIA	3,029
OBBL.QUOTA USA	4,143
OBBL.QUOTA GIAPPONE	4,698
TIT.STATO ALTRI UE	4,376
TIT.STATO ITALIA	3,378

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 4,08.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Blackrock Investment Management (UK) Limited

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo
BLACKROCK	15/01/2024	18/01/2024	BUY	IE00BJP13018	ISHS ESG SCRN EURO CORP BOND (IE)	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	222.294,58	EUR	9,70299982	-2.156.924,27	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	15/01/2024	17/01/2024	SELL	IE000BI0GCN3	ISHARES CORE UK GILTS UCITS EURD	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-318.667,00	EUR	4,94130000	1.574.629,25	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	15/01/2024	17/01/2024	SELL	IE00BKVL7778	ISHS EDG MSCI WRLD MV ESG USD ACC	HSBC BANK PLC	-185.805,00	EUR	6,64830000	1.127.726,40	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	15/01/2024	17/01/2024	BUY	IE000T9EOCL3	ISHS MSCI WLD SML CAP ESG ENH ETF	HSBC BANK PLC	380.320,00	EUR	4,27050000	-1.624.643,81	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	16/01/2024	19/01/2024	BUY	IE00BKPTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	34.109,73	EUR	8,58200080	-292.729,73	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2024	05/02/2024	SELL	IE0001521855	BLK SUS EQ FACTOR PLUS X ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1.996,66	EUR	115,38792784	230.390,46	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2024	05/02/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.325,67	EUR	348,21932174	809.843,23	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/02/2024	08/02/2024	BUY	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	2.398,06	EUR	118,09599009	-283.201,27	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/02/2024	08/02/2024	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.940,91	EUR	356,57976928	-692.089,24	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/02/2024	05/03/2024	SELL	IE00BJP13018	ISHS ESG SCRN EURO CORP BOND (IE)	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-202.396,34	EUR	9,65910001	1.954.966,49	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/03/2024	12/03/2024	SELL	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-3.190,12	EUR	121,48297556	387.545,27	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/03/2024	04/04/2024	SELL	IE0001521855	BLK SUS EQ FACTOR PLUS X ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1.938,80	EUR	125,28306685	242.898,81	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/03/2024	04/04/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-658,99	EUR	376,99890742	248.438,51	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/03/2024	04/04/2024	SELL	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.045,67	EUR	214,74938556	224.556,99	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	12/04/2024	17/04/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-464,23	EUR	376,48062383	174.773,60	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/04/2024	06/05/2024	SELL	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	-163.631,05	EUR	14,13999996	2.313.743,04	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/04/2024	06/05/2024	BUY	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	17.681,73	EUR	124,91001446	-2.208.625,15	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/05/2024	13/05/2024	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.811,41	EUR	372,90946279	-675.491,93	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/05/2024	05/06/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.414,78	EUR	373,25935481	528.079,87	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/05/2024	05/06/2024	SELL	IE000T9EOCL3	ISHS MSCI WLD SML CAP ESG ENH ETF	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-380.320,00	EUR	4,50450000	1.712.637,49	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2024	14/06/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-583,73	EUR	384,27841639	224.314,84	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/06/2024	04/07/2024	SELL	IE00BKPTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-39.376,55	EUR	9,75200011	384.000,12	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/06/2024	03/07/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.429,14	EUR	397,47991799	568.054,45	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/06/2024	03/07/2024	BUY	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	1.817,93	EUR	122,16920894	-222.095,07	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/07/2024	15/07/2024	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-848,28	EUR	264,32904230	224.225,04	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/07/2024	15/07/2024	SELL	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1.786,52	EUR	122,96125428	219.672,74	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/07/2024	05/08/2024	BUY	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	1.854,33	EUR	120,55279805	-223.544,67	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/07/2024	06/08/2024	BUY	IE00BKPTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	23.003,16	EUR	9,71799831	-223.544,67	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/08/2024	06/08/2024	BUY	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	1.988,33	EUR	118,63182671	-235.879,22	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/08/2024	06/08/2024	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	814,33	EUR	265,11939877	-215.894,68	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/08/2024	06/08/2024	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	826,66	EUR	397,86052307	-328.895,38	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/08/2024	04/09/2024	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	2.218,77	EUR	270,42009762	-600.000,00	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/08/2024	05/09/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.523,07	EUR	393,94118458	600.000,00	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/09/2024	06/09/2024	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.884,61	EUR	267,65023533	-504.416,31	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/09/2024	06/09/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-966,89	EUR	392,25845753	379.270,78	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	06/09/2024	11/09/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-732,79	EUR	384,20155843	281.539,06	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/09/2024	03/10/2024	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.763,28	EUR	269,27028606	-474.798,91	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/09/2024	03/10/2024	BUY	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	3.175,90	EUR	210,15012123	-667.415,77	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/10/2024	15/10/2024	SELL	IE00BKPTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-22.442,07	EUR	10,30099897	231.175,74	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/10/2024	06/11/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.021,17	EUR	410,08946203	1.238.949,98	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/10/2024	05/11/2024	SELL	IE00BKPTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-48.793,04	EUR	10,03299938	489.540,54	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/11/2024	08/11/2024	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	879,85	EUR	261,81062681	-230.354,08	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/11/2024	08/11/2024	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.061,36	EUR	410,93822077	-436.153,39	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/11/2024	08/11/2024	BUY	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.120,48	EUR	205,08932779	-229.798,49	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/11/2024	18/11/2024	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	5.373,73	EUR	441,27009731	-2.371.266,36	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/11/2024	18/11/2024	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.305,69	EUR	257,11027502	592.816,59	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/11/2024	18/11/2024	SELL	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.818,11	EUR	210,35963465	592.816,59	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/11/2024	04/12/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.509,57	EUR	446,24071056	1.119.872,30	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/12/2024	12/12/2024	SELL	IE0001521855	BLK SUS EQ FACTOR PLUS X ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1.861,01	EUR	140,21317994	260.938,13	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/12/2024	12/12/2024	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-532,86	EUR	450,39972976	240.000,00	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/12/2024	12/12/2024	SELL	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1.894,27	EUR	126,69788362	240.000,00	soc/fondi-app-grup-BRock

* BUY = Acquisto – SELL= Vendita

Anima SGR

Gest	Data op.	Data val.	Seg.*	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo**
ANIMA	18/01/2024	22/01/2024	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	123	USD	62,5118	7.081	Codice 5
ANIMA	14/02/2024	16/02/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	16	USD	62,757313	937	Codice 5
ANIMA	27/02/2024	29/02/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	145	USD	64,9874	8.692	Codice 5
ANIMA	29/02/2024	04/03/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	145	USD	66,4695	8.912	Codice 5
ANIMA	01/03/2024	05/03/2024	A	GB0031348658	BARCLAYS PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19879	GBP	1,6951	39.572	Codice 5
ANIMA	11/03/2024	13/03/2024	A	US7134481081	PEPSICO INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	76	USD	164,496321	11.447	Codice 5
ANIMA	11/03/2024	13/03/2024	A	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	103	USD	60,011244	5.660	Codice 5
ANIMA	13/03/2024	15/03/2024	V	GB0007188757	RIO TINTO PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	193	GBP	48,5209	10.944	Codice 5
ANIMA	13/03/2024	15/03/2024	A	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	879	GBP	18,7339	19.366	Codice 5
ANIMA	13/03/2024	20/03/2024	A	SI0002104576	SLOREP 3 03/34	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	100000	EUR	98,381	98.955	Codice 5
ANIMA	14/03/2024	18/03/2024	A	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4139	GBP	8,0791	39.374	Codice 5
ANIMA	14/03/2024	18/03/2024	V	GB0005405286	HSBC HOLDINGS P	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8272	GBP	5,8707	56.825	Codice 5
ANIMA	15/03/2024	19/03/2024	V	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	718	EUR	24,0016	17.223	Codice 5
ANIMA	15/03/2024	19/03/2024	A	DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK H	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	623	EUR	46,8212	29.181	Codice 5
ANIMA	21/03/2024	25/03/2024	A	US5951121038	MICRON TECHNOLO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	198	USD	113,38	20.678	Codice 5
ANIMA	21/03/2024	25/03/2024	A	US9581021055	WESTERN DIGITAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	116	USD	65	6.945	Codice 5
ANIMA	22/03/2024	26/03/2024	A	FI0009005961	STORA ENSO OYJ	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2330	EUR	12,6272	29.433	Codice 5
ANIMA	26/03/2024	28/03/2024	A	ES0113900J37	BANCO SANTANDER	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3879	EUR	4,4539	17.318	Codice 5
ANIMA	04/04/2024	08/04/2024	V	FR0000120321	L OREAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	67	EUR	417,7639	27.979	Codice 5
ANIMA	04/04/2024	08/04/2024	V	US5801351017	MCDONALD S CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	71	USD	274,955739	17.955	Codice 5
ANIMA	04/04/2024	08/04/2024	V	US5132721045	LAMB WESTON HOL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	240	USD	89	19.646	Codice 5
ANIMA	04/04/2024	08/04/2024	V	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	467	EUR	78,2412	36.523	Codice 5
ANIMA	05/04/2024	09/04/2024	A	US1273871087	CADENCE DESIGN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	36	USD	308,780634	10.280	Codice 5
ANIMA	09/04/2024	11/04/2024	V	US20030N1019	COMCAST CORP CL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1172	USD	40,108266	43.277	Codice 5
ANIMA	09/04/2024	11/04/2024	V	US24703L2025	DELL TECHNOLOGI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	70	USD	122,718555	7.909	Codice 5
ANIMA	12/04/2024	16/04/2024	A	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	26	USD	417,932756	10.226	Codice 5

ANIMA	16/04/2024	18/04/2024	A	FR0000121014	LVMH MOET HENNE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	15	EUR	790,9787	11.905	Codice 5
ANIMA	16/04/2024	18/04/2024	V	US0126531013	ALBEMARLE CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	251	USD	114,859106	27.106	Codice 5
ANIMA	18/04/2024	22/04/2024	A	NL0012969182	ADYEN NA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	7	EUR	1421,8058	9.957	Codice 5
ANIMA	19/04/2024	23/04/2024	A	US7185461040	PHILLIPS 66	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	28	USD	155,255586	4.076	Codice 5
ANIMA	22/04/2024	24/04/2024	V	US02079K3059	ALPHABET INC CL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	130	USD	156,587407	19.115	Codice 5
ANIMA	23/04/2024	25/04/2024	V	US16411R2085	CHENIERE ENERGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	152	USD	159,546388	22.660	Codice 5
ANIMA	23/04/2024	25/04/2024	A	US64110L1061	NETFLIX INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	576,536605	10.244	Codice 5
ANIMA	23/04/2024	25/04/2024	A	US1729674242	CITIGROUP INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	274	USD	62,532414	16.022	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7134481081	PEPSICO INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	173,0881	1.458	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2546871060	WALT DISNEY CO/	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	26	USD	113,580204	2.764	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US4592001014	INTL BUSINESS M	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	183,304215	3.260	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US30231G1022	EXXON MOBIL COR	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	46	USD	120,91	5.206	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US92343V1044	VERIZON COMMUNI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	55	USD	39,038703	2.010	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0258161092	AMERICAN EXPRES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	238,561011	1.786	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1912161007	COCA COLA CO/TH	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	36	USD	60,777481	2.048	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1491231015	CATERPILLAR INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	364,121525	1.704	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0378331005	APPLE INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	113	USD	168,19074	17.788	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5951121038	MICRON TECHNOLO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	110,306667	2.168	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7427181091	PROCTER + GAMBL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	24	USD	160,618062	3.608	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US6541061031	NIKE INC CL B	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	94,530099	1.681	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1941621039	COLGATE PALMOLI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	88,260338	1.570	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	58	USD	409,243784	22.216	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0311621009	AMGEN INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	273,55	768	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0326541051	ANALOG DEVICES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	199,95	936	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5324571083	ELI LILLY + CO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	735,425	5.507	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2441991054	DEERE & CO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	397,29	744	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7475251036	QUALCOMM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	164,575401	2.002	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US68389X1054	ORACLE CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	25	USD	115,412745	2.701	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0079031078	ADVANCED MICRO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	16	USD	153,724318	2.302	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US9311421039	WALMART INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	50	USD	59,058227	2.764	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5128071082	LAM RESEARCH CO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1	USD	911,318333	853	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0382221051	APPLIED MATERIA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	16	USD	196,836725	2.948	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7010941042	PARKER HANNIFIN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	550,681111	1.546	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US9581021055	WESTERN DIGITAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	16	USD	69,504286	1.041	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US17275R1023	CISCO SYSTEMS I	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	48,162146	947	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0091581068	AIR PRODUCTS &	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	232,53	1.088	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US4370761029	HOME DEPOT INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	333,352424	1.872	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0200021014	ALLSTATE CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	172,83	1.456	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	18	USD	75,4372	1.271	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1011371077	BOSTON SCIENTIF	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	313	USD	73,977044	21.672	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1011371077	BOSTON SCIENTIF	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	37	USD	73,480476	2.545	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0605051046	BANK OF AMERICA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	94	USD	38,401067	3.379	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US8636671013	STRYKER CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	339,093103	1.587	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	78	USD	177,867876	12.985	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US9497461015	WELLS FARGO + C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	41	USD	60,58	2.325	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US58155Q1031	MCKESSON CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	532,265753	2.989	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US38141G1040	GOLDMAN SACHS G	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	422,859104	2.375	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US91529Y1064	UNUM GROUP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	20	USD	51,86367	971	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US8725401090	TJX COMPANIES I	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	94,05	1.144	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US59156R1086	METLIFE INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	72,418584	1.423	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7433151039	PROGRESSIVE COR	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	11	USD	212,91	2.192	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	V	US9113121068	UNITED PARCEL S	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	122	USD	144,77395	16.518	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	129,490291	2.303	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US21036P1084	CONSTELLATION B	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	259,6	486	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US35671D8570	FREEPORT MCMORA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	39	USD	47,816462	1.745	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7607591002	REPUBLIC SERVIC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	15	USD	191,52619	2.689	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2788651006	ECOLAB INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	219,3	1.232	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	20	USD	829,448333	15.527	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0533321024	AUTOZONE INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1	USD	2971,88	2.782	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1598641074	CHARLES RIVER L	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	242,415946	681	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0320951017	AMPHENOL CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	116,68	983	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US09062X1037	BIOGEN INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	44	USD	204,517577	8.422	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US79466L3024	SALESFORCE.COM	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	10	USD	278,055806	2.602	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US74762E1029	QUANTA SERVICES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	253,661154	2.137	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US16411R2085	CHENIERE ENERGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	156,73	733	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1273871087	CADENCE DESIGN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	280,821591	2.103	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US31620M1062	FIDELITY NATION	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	15	USD	71,48	1.004	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US46120E6023	INTUITIVE SURGI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	378,128442	2.123	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US64110L1061	NETFLIX INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	560,47	2.098	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US57636Q1040	MASTERCARD INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	461,55463	1.728	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US03662Q1058	ANSYS INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	327,7	613	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2473617023	DELTA AIR LINES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	12	USD	48,65	546	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US92826C8394	VISA INC CLASS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	277,774815	4.420	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US26884L1098	EQT CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	38,86422	618	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US09061G1013	BIOMARIN PHARMA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	92,6	780	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0268747849	AMERICAN INTERN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	74,753462	1.469	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	9	USD	313,327273	2.639	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2566771059	DOLLAR GENERAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	7	USD	141,81	929	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US58933Y1055	MERCK + CO. INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	22	USD	126,59814	2.607	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US65339F1012	NEXTERA ENERGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	37	USD	65,614843	2.272	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US88160R1014	TESLA MOTORS IN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	162,896129	2.592	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US37045V1008	GENERAL MOTORS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	47	USD	44,890176	1.975	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1729674242	CITIGROUP INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	58	USD	62,467174	3.391	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US7512121010	RALPH LAUREN CO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	7	USD	169,49	1.110	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US98419M1009	XYLEM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	130,56	978	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US30303M1027	META PLATFORMS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	18	USD	497,725	8.385	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US81762P1021	SERVICENOW INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	745,38381	1.395	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US26441C2044	DUKE ENRGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	98,076272	1.928	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US6974351057	PALO ALTO NETWO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	293,5	1.374	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	321,51	602	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US00287Y1091	ABBVIE INC WHEN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	21	USD	168,179437	3.306	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US8725901040	T MOBILE US INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	11	USD	163,19	1.680	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US45866F1049	INTERCONTINENTA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	11	USD	132,005207	1.359	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0404131064	ARISTA NETWORKS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	255,73	957	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US0367521038	ANTHEM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1	USD	530,58	497	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5007541064	HJ HEINZ HOLDIN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	33	USD	37,865	1.170	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	20	USD	64,593409	1.209	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US02079K3059	ALPHABET INC CL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	98	USD	158,28235	14.518	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	410,69	1.538	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	64,94	790	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5132721045	LAMB WESTON HOL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	15	USD	83,872037	1.178	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	242,277778	454	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US09857L1089	BOOKING HOLDING	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1	USD	3535,8	3.309	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US11135F1012	BROADCOM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	1272,43	3.573	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1255231003	CIGNA CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	351,33	986	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US24703L2025	DELL TECHNOLOGI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	121,43	682	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2605571031	DOW INC W/I	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	56,872908	692	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US90353T1007	UBER TECHNOLOGI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	19	USD	67,99	1.209	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US05352A1007	AVANTOR INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	80	USD	25,812034	1.933	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US3696043013	GENERAL ELECTRI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	156,874759	2.496	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US21037T1097	CONSTELLATION E	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	188,056774	528	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	29	USD	192,209875	5.217	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US87612E1064	TARGET CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	12	USD	165,512424	1.859	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US8718291078	SYSCO CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	10	USD	77,18	722	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5486611073	LOWE S COS INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	7	USD	229,81	1.506	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5717481023	MARSH + MCLENNA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	199,944783	749	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US6745991058	OCCIDENTAL PETR	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	24	USD	67,475	1.516	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US6934751057	PNC FINANCIAL S	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	157,577816	1.180	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US9078181081	UNION PACIFIC C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	7	USD	230,170952	1.508	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US22160K1051	COSTCO WHOLESAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	720,121795	2.022	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US2910111044	EMERSON ELECTRI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	109,612368	1.744	Codice 5

ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GR	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	11	USD	483,29	4.976	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US31428X1063	FEDEX CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	265,58	497	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	23	USD	122,016563	2.627	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US1667641005	CHEVRON CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	22	USD	163,424454	3.365	Codice 5
ANIMA	24/04/2024	26/04/2024	A	US5719032022	MARRIOTT INTL A	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	247,18	1.388	Codice 5
ANIMA	26/04/2024	30/04/2024	A	CH0013841017	LONZA GROUP AG	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	54	CHF	522,6192	28.907	Codice 5
ANIMA	30/04/2024	02/05/2024	A	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID P	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2333	GBP	10,4962	28.832	Codice 5
ANIMA	06/05/2024	08/05/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	12	USD	76,28	849	Codice 5
ANIMA	06/05/2024	08/05/2024	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS SA	75	EUR	68,210533	5.133	Codice 5
ANIMA	15/05/2024	17/05/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	24	USD	78,11	1.727	Codice 5
ANIMA	23/05/2024	28/05/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	23	USD	72,285135	1.536	Codice 5
ANIMA	28/05/2024	29/05/2024	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	341	USD	70,9422	22.236	Codice 5
ANIMA	04/06/2024	06/06/2024	A	FR0000120321	L OREAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	87	EUR	452,1001	39.466	Codice 5
ANIMA	04/06/2024	06/06/2024	V	FR0000125338	CAPGEMINI SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	95	EUR	190,1321	18.055	Codice 5
ANIMA	04/06/2024	06/06/2024	V	ES0173516115	REPSOL YPF SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2021	EUR	14,4698	29.232	Codice 5
ANIMA	04/06/2024	06/06/2024	A	FR0000120644	DANONE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	156	EUR	59,6301	9.334	Codice 5
ANIMA	05/06/2024	07/06/2024	A	NL0000334118	ASM INTERNATION	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	30	EUR	664,3538	19.939	Codice 5
ANIMA	06/06/2024	10/06/2024	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING A	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	71	CHF	238,2271	17.437	Codice 5
ANIMA	06/06/2024	10/06/2024	V	CH0012005267	NOVARTIS AG REG	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	253	CHF	94,5791	24.648	Codice 5
ANIMA	07/06/2024	11/06/2024	V	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4139	GBP	7,3805	35.927	Codice 5
ANIMA	11/06/2024	13/06/2024	A	SE0000667891	SANDVIK AB	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1464	SEK	220,6935	28.658	Codice 5
ANIMA	12/06/2024	13/06/2024	A	US68389X1054	ORACLE CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	156	USD	134,44	19.342	Codice 5
ANIMA	12/06/2024	13/06/2024	A	US68389X1054	ORACLE CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	141	USD	139,287743	18.112	Codice 5
ANIMA	12/06/2024	13/06/2024	V	US91529Y1064	UNUM GROUP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	599	USD	50,065607	27.634	Codice 5
ANIMA	12/06/2024	14/06/2024	V	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	325	EUR	101,1805	32.871	Codice 5
ANIMA	13/06/2024	14/06/2024	A	US36828A1016	GE VERNOVA LLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	27	USD	176,861722	4.435	Codice 5
ANIMA	13/06/2024	17/06/2024	V	GB00B0SWJX34	LDN STOCK EX GR	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	460	GBP	93,6918	51.059	Codice 5
ANIMA	14/06/2024	18/06/2024	V	FR0000073272	SAFRAN SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	148	EUR	198,423	29.355	Codice 5
ANIMA	14/06/2024	18/06/2024	V	FR0014004L86	DASSAULT AVIATI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	160	EUR	172,3507	27.565	Codice 5
ANIMA	14/06/2024	18/06/2024	V	FR0000131104	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	799	EUR	58,0949	46.399	Codice 5
ANIMA	18/06/2024	20/06/2024	A	GB0008706128	LLOYDS BANKING	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	44996	GBP	0,5495	29.377	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US4781601046	JOHNSON + JOHNS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	8	USD	147,406047	1.099	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US0378331005	APPLE INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	114	USD	209,824519	22.300	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US1941621039	COLGATE PALMOLI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	18	USD	96,708073	1.623	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US0326541051	ANALOG DEVICES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	230,476667	859	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US2441991054	DEERE & CO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	382,69129	1.070	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US0079031078	ADVANCED MICRO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	162,618485	1.971	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US9581021055	WESTERN DIGITAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	24	USD	76,885985	1.720	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US4370761029	HOME DEPOT INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	6	USD	352,29246	1.971	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US59156R1086	METLIFE INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	15	USD	70,691048	989	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US7607591002	REPUBLIC SERVIC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	10	USD	191,662661	1.787	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US03662Q1058	ANSYS INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	327,679231	611	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US0846707026	BERKSHIRE HATHA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	406,953224	1.897	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US65339F1012	NEXTERA ENERGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	35	USD	72,334392	2.360	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US88160R1014	TESLA MOTORS IN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	181,447164	2.199	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US37045V1008	GENERAL MOTORS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	22	USD	47,645762	977	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US29444U7000	EQUINIX INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	2	USD	766,740354	1.430	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	68,521192	1.086	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	213,529524	597	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US72352L1061	PINTEREST INC C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	27	USD	43,826801	1.103	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US26614N1028	DUPONT DE NEMOU	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	12	USD	80,117706	896	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US42250P1030	HEALTHPEAK PROP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	77	USD	19,389965	1.392	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	29	USD	198,152535	5.357	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US5717481023	MARSH + MCLENNA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	4	USD	214,452935	800	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US9078181081	UNION PACIFIC C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5	USD	224,223724	1.045	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US22160K1051	COSTCO WHOLESAL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3	USD	867,053399	2.425	Codice 5
ANIMA	20/06/2024	21/06/2024	V	US2910111044	EMERSON ELECTRI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	17	USD	108,268949	1.716	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	26/06/2024	V	US09062X1037	BIOGEN INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	57	USD	224,963026	11.978	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	A	NL0000226223	STMICROELECTRON	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	412	EUR	37,005	15.252	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	A	FR0000125486	VINCI SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	88	EUR	102,2	9.024	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	A	FR0000120271	TOTAL ENERGIES	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	115	EUR	62,96	7.265	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	A	CH0038863350	NESTLE SA REG	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	164	CHF	94,16	16.140	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	V	DE0006599905	MERCK KGAA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	78	EUR	150,3585	11.723	Codice 5
ANIMA	25/06/2024	27/06/2024	A	NL0000235190	AIRBUS SE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	112	EUR	132,1368	14.805	Codice 5
ANIMA	26/06/2024	27/06/2024	V	US7010941042	PARKER HANNIFIN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	57	USD	501,942318	26.774	Codice 5
ANIMA	26/06/2024	27/06/2024	V	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	895	USD	58,275998	48.808	Codice 5
ANIMA	29/07/2024	30/07/2024	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	477	USD	65,425198	28.841	Codice 5
ANIMA	06/08/2024	06/08/2024	V	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH	ANIMA SGR SPA	109404	EUR	14,941	1.634.605	Codice 2
ANIMA	03/09/2024	05/09/2024	V	NL0010273215	ASML HOLDING	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	42	EUR	783,4386	32.891	Codice 5
ANIMA	04/09/2024	05/09/2024	A	US92826C8394	VISA INC CLASS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	117	USD	280,420984	29.594	Codice 5
ANIMA	04/09/2024	05/09/2024	A	US26441C2044	DUKE ENRGY	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	166	USD	116,810353	17.490	Codice 5
ANIMA	04/09/2024	05/09/2024	A	US95040Q1040	WELLTOWER INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	253	USD	124,241502	28.352	Codice 5
ANIMA	04/09/2024	06/09/2024	V	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	1094	GBP	17,3351	22.493	Codice 5
ANIMA	05/09/2024	06/09/2024	V	US0367521038	ANTHEM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	55	USD	538,216848	26.708	Codice 5
ANIMA	05/09/2024	06/09/2024	V	US2910111044	EMERSON ELECTRI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	378	USD	99,147393	33.813	Codice 5
ANIMA	05/09/2024	09/09/2024	A	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	866	EUR	33,01	28.598	Codice 5
ANIMA	09/09/2024	10/09/2024	V	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOL	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	68	USD	246,915264	15.198	Codice 5
ANIMA	09/09/2024	10/09/2024	A	US0530151036	AUTOMATIC DATA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	114	USD	275,255882	28.427	Codice 5
ANIMA	09/09/2024	11/09/2024	V	DE0006231004	INFINEON TECHNO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	685	EUR	29,2518	20.029	Codice 5
ANIMA	11/09/2024	12/09/2024	V	US2546871060	WALT DISNEY CO/	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	55	USD	87,34618	4.361	Codice 5
ANIMA	17/09/2024	18/09/2024	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	182	USD	186,896813	30.589	Codice 5
ANIMA	17/09/2024	18/09/2024	V	US95040Q1040	WELLTOWER INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	253	USD	128,227681	29.150	Codice 5
ANIMA	19/09/2024	20/09/2024	A	US0079031078	ADVANCED MICRO	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	484	USD	157,463585	68.508	Codice 5
ANIMA	19/09/2024	20/09/2024	V	US46284V1017	IRON MOUNTAIN I	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	370	USD	113,724469	37.793	Codice 5
ANIMA	19/09/2024	23/09/2024	A	ES0109067019	AMADEUS IT GROU	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	431	EUR	65,8679	28.457	Codice 5
ANIMA	24/09/2024	26/09/2024	A	DE000BASF111	BASF SE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	624	EUR	45,7114	28.535	Codice 5
ANIMA	25/09/2024	26/09/2024	V	US8835561023	THERMO FISHER S	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	13	USD	598,822938	6.965	Codice 5
ANIMA	25/09/2024	26/09/2024	V	US9078181081	UNION PACIFIC C	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	44	USD	245,715909	9.673	Codice 5
ANIMA	25/09/2024	27/09/2024	A	FR0000121014	LVMH MOET HENNE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	57	EUR	618,2555	35.360	Codice 5
ANIMA	25/09/2024	27/09/2024	A	CH0210483332	CIE FINANCIERE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	163	CHF	121,5294	20.896	Codice 5
ANIMA	25/09/2024	27/09/2024	V	FR0000120628	AXA SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	495	EUR	35,5134	17.572	Codice 5
ANIMA	27/09/2024	01/10/2024	V	DK0062498333	NOVO NORDISK A/	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	457	DKK	810,1016	49.629	Codice 5
ANIMA	27/09/2024	30/09/2024	V	US0320951017	AMPHENOL CORP	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	359	USD	64,892057	20.830	Codice 5
ANIMA	30/09/2024	02/10/2024	V	FR0000120693	PERNOD RICARD S	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	61	EUR	135,9246	8.288	Codice 5
ANIMA	30/09/2024	02/10/2024	V	FR0000125486	VINCI SA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	210	EUR	105,3815	22.121	Codice 5
ANIMA	16/10/2024	17/10/2024	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	440	USD	72,4839	29.326	Codice 5
ANIMA	17/10/2024	21/10/2024	A	IT0005218380	BANCO BPM SPA	BANCO BPM SPA	4651	EUR	6,444576	29.986	Codice 5
ANIMA	31/10/2024	04/11/2024	V	FR0000130809	SOCIETE GENERAL	SOGEN	403	EUR	25,8808	10.426	Codice 5
ANIMA	04/11/2024	05/11/2024	A	US7607591002	REPUBLIC SERVIC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	30	USD	200,12722	5.511	Codice 5
ANIMA	05/11/2024	07/11/2024	V	FR0000121972	SCHNEIDER ELECT	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	67	EUR	239,1272	16.015	Codice 5
ANIMA	06/11/2024	08/11/2024	A	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	290	EUR	103,1999	30.030	Codice 5
ANIMA	06/11/2024	08/11/2024	A	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3542	NOK	69,5858	20.754	Codice 5
ANIMA	13/11/2024	14/11/2024	V	US1941621039	COLGATE PALMOLI	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	121	USD	91,024034	10.396	Codice 5
ANIMA	18/11/2024	19/11/2024	A	US9694571004	WILLIAMS COS IN	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	366	USD	57,820357	20.022	Codice 5
ANIMA	19/11/2024	20/11/2024	V	US46982L1089	JACOBS SOLUTION	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	126	USD	132,779129	15.797	Codice 5
ANIMA	21/11/2024	25/11/2024	V	SE0016589188	ELECTROLUX AB S	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	3828	SEK	79,0933	26.099	Codice 5
ANIMA	22/11/2024	25/11/2024	A	US9113631090	UNITED RENTALS	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	41	USD	846,076468	33.336	Codice 5
ANIMA	25/11/2024	26/11/2024	V	US12572Q1058	CME GROUP INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	115	USD	228,702648	25.065	Codice 5
ANIMA	25/11/2024	26/11/2024	V	US11135F1012	BROADCOM INC	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	167	USD	164,881183	26.241	Codice 5
ANIMA	25/11/2024	27/11/2024	A	ES0113900J37	BANCO SANTANDER	BNP PARIBAS-LON.BRANCH	5004	EUR	4,4252	22.197	Codice 5
ANIMA	04/12/2024	06/12/2024	A	IT0005508921	BANCA MONTE DEI	BANCA MONTE PASCHI SIENA SPA	1528	EUR	6,3957	9.786	Codice 5
ANIMA	06/12/2024	10/12/2024	A	IT0005218380	BANCO BPM SPA	BANCO BPM SPA	3063	EUR	7,563892	23.177	Codice 5
ANIMA	11/12/2024	11/12/2024	A	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH	ANIMA SGR SPA	108108,108	EUR	15,725	1.700.000	Codice 2

* A = Acquisto – V= Vendita

** **Codice 5 =** Rapporto d'affari di Soc. Gruppo – **Codice 2 =** Titolo emesso da altra Soc. Gruppo

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari			
Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	14.897.275	19.418.836
QUOTE FONDI	Italia	4.119.155	3.233.322
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	2.437.580	2.758.635
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	25.050.371	26.786.607
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	2.167.156	2.322.509
AZIONI QUOTATE	Giappone	5.158.722	5.635.939
AZIONI QUOTATE	Italia	807.782	679.500
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	957.021	662.029
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	5.699.887	3.991.704
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	761.802	1.079.629
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	387.405	790.858
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	190.893	99.724
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	188.186	196.026
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	33.694.474	30.834.855
TITOLI DI STATO	U.S.A.		460.190
TITOLI DI STATO	Italia	15.533.055	12.119.505
Totale		**112.050.762**	**111.069.868**

Commissioni di negoziazione		
Gestori Finanziario	Totale Al 31.12.2024	% su volumi negoziati Al 31.12.2024
ANIMA SGR	31.012	0,0139%
BLACKROCK	1.340	0,0006%
FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO	36.695	0,0164%
Totale	**69.047**	

Informazioni sui contratti Future in essere

Le controparti finali per i contratti future in essere sono il clearing house.
Al 31/12/2024 non sono presenti contratti aperti in essere

I) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

I)	Ratei e risconti attivi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Ratei attivi su cedole	919.607	678.629
	Totale	**919.607**	**678.629**

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre e crediti per partite transitorie da regolare.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	1.059.737	257.168
	Valorizzazione operazioni outright	-	62.906
	Cedole da regolare	-	3.926
	Valorizzazione Operazioni da regolare	57	-132
	Crediti per reintegro CSDR	78	66
	Totale	**1.059.872**	**323.934**

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2024 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad euro 146.736.
Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

La voce, pari ad euro 20.989, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2024 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2024 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad euro 122.114, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio)

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad euro 3.633, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2024 risulta un credito d'imposta pari ad euro zero.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	1.039.209
	Totale	**-**	**1.039.209**

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2024 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -2.342.419.
Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.
Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-1.659.519	-272.354
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-209.953	-295.050
	Debiti v/associati per anticipazioni	-31.217	-16.875
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-16.627	-18.409
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-866	-2.948
	Erario c/ritenute su riscatti addizionale regionale	-46	-213
	Erario c/ritenute su riscatti addizionale comunale	-30	-103
	Debiti v/associati per trasferimenti out	-353.526	-91.341
	Debiti per switch out	-	-10
	Totale	**-2.271.784**	**-697.303**

Altre passività della gestione previdenziale

b) La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-70.615	-212.194
	Debiti verso gestione amministrativa	-20	-20
	Totale	**-70.635**	**-212.214**

La voce "Debiti per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2024.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2024 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -2.065.852, sono costituite da:

c)	Ratei e risconti passivi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Ratei passivi per costi su patrimonio	-1.862	-1.863
	Totale	**-1.862**	**-1.863**

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-21.993	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-100.594	-19.902
	Cedole e dietimi da regolare	-6.030	-114.559
	valorizzazione outright	-178.146	-
	Titoli diversi da regolare c/acquisti	-1.757.227	-
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-21.993	-1.111.306
	Totale	**-2.063.990**	**-1.245.767**

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

a) Debiti per operazioni PCT;
b) Opzioni emesse;

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2024 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro 140.736.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2024 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -17.790, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro -128.946. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2024 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a euro -2.287.018.

a)	Debiti d'imposta	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-2.287.018	-
	Totale	**-2.287.018**	**-**

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad euro 212.198.575 ed il totale delle Passività pari a euro -6.842.025, ammonta ad euro 205.356.550.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2024	31.12.2023
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	4.699.383	45.085.46
Operazioni outrights	6.442.408	1.634.648

Al 31.12.2024 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2025 per euro 4.699.383

Al 31.12.2024 le operazioni di compravendita a termine sono pari a euro 6.442.408

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2024 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro -425.502

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Contributi abbinati:	15.776.701	15.103.295
	Di cui Quota a carico aderente	3.486.478	3.401.211
	Di cui Quota a carico azienda	3.980.471	3.521.773
	Di cui TFR	8.309.752	8.180.311
	Contributi da reintegro anticipi	1.300	-
	Contributi per Tfr pregresso	134.027	15.009
	Contributi per Rita	148.520	246.792
	Contributi da Trasferimento in ingresso	481.531	1.468.949
	Switch in (ingresso nel comparto)	695.549	348.286
	Contributi quiescenti	-126.066	-124.615
	Totale	**17.111.562**	**17.057.716**

b) Anticipazioni

Nel corso del 2024 sono state valorizzate nr. anticipazioni per un importo pari ad euro 3.558.386.

b)	Anticipazioni	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-3.558.386	-2.757.114
	Totale	**-3.558.386**	**-2.757.114**

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle valorizzazioni di richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2024 sono state nr. 190 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr 52.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Riscatti a aderenti	-2.805.043	-3.194.917
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-2.711.983	-1.655.137
	Switch Out (uscita dal comparto)	-340.808	-277.503
	Adeguamento valorizzazioni	-2.570	302
	Rendita integrativa temporanea	-148.520	-246.792
	Totale	**-6.008.924**	**-5.374.047**

d) Trasformazione in Rendita

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di trasformazione in rendita. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2024 sono state numero 6.

d)	Trasformazione in rendita	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Trasformazione in rendita	-373.373	-151.520
	Totale	**-373.373**	**-151.520**

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2024 sono state numero 121

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-7.468.141	-6.790.626
	Totale	**-7.468.141**	**-6.790.626**

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2024 la voce è pari a zero.

g) Erogazione Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.I.T.A.	-128.240	-117.792
	Totale	**-128.240**	**-117.792**

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31.12.2024, il saldo della gestione finanziaria diretta è pari ad euro -50.735. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Spese su operazioni finanziarie	-50.735	-61.770

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

a) Dividendi;
c) Plusvalenza/Minusvalenze;
d) Proventi e oneri per operazioni PCT.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2024, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 18.054.117. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Interessi su cedole emessi da Stati o da Organismi int.li	1.323.273	1.064.650
	Interessi su cedole emessi da titoli di Debito	513.970	387.962
	Dividendi	305.340	302.973
	Interessi su conti correnti	94.525	77.157
	Totale	**2.237.108**	**1.832.742**

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	496.320	134.998
	Utili realizzati su titoli di debito	83.384	15.241
	Utili realizzati su azioni	5.409.601	2.476.146
	Utili realizzate da quote fondi	3.433.554	1.422.841
	Utili realizzati su operazioni in valuta	-6.433	-19.427
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-1.163.259	-2.215.294
	Perdite realizzate su titoli di debito	-168.920	-397.655
	Perdite realizzate su azioni	-1.303.030	-1.127.913
	Perdite realizzati su quote Fondi	-27.583	-454.197
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-23.296	-505.790
	Utili e perdite presunti su titoli di Stato	1.967.213	4.844.418
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	800.085	1.760.781
	Utili e perdite presunte su azioni	536.090	1.923.228
	utili da cambi quote fondi	237.410	-
	Utili e perdite presunte su quote fondi	5.804.635	4.808.980
	Utili e perdite realizzati su Futures	-50.994	-44.019
	Utile e Perdite presunte su operazioni in valuta	-14.904	-80.941
	Commissioni su futures	5.451	-
	Spese su operazioni finanziarie	-32.355	-38.019
	Commissioni di retrocessioni	74.870	84.756
	Oneri e proventi CSDR	223	676
	Totale	**15.817.009**	**12.588.810**

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	513.970	714.549
Titoli di capitale quotati	-	4.610.306
Titoli di stato	1.323.273	1.300.274
Quote Fondi	-	9.448.016
Dividendi	305.340	-
Depositi bancari	94.525	-
Risultato della gestione cambi	-	-44.633
Operazioni Futures	-	-45.543
Operazioni su outright	-	-241.053
Oneri e proventi da csdr	-	223
Commissioni di retrocessioni	-	74.870
Totale	**2.237.108**	**15.817.009**

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2024 gli Oneri di Gestione sono così composti:

	Oneri di gestione	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	-194.818	-209.876
b)	Commissioni Banca depositaria	-50.697	-43.142
b1	Commissioni sul patrimonio	-45.857	-38.972
b2	Spese tenuta c/c Gestori	-4.840	-4.170
	Totale	**-245.515**	**-253.018**

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-50.735	-61.770
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.054.117	14.421.552
40	Oneri di gestione	-245.515	-253.018
	Margine della gestione finanziaria	**17.757.867**	**14.106.764**

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -143.621.

a) Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	106.400	85.242
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	4.965	3.770
	Recupero spese su riscatti	3.990	4.300
	Contributi quiescenti	126.066	124.615
	Quote di iscrizione	2.853	1.381
	Recupero spese su switch in uscita	1.330	910
	Recupero spese su trasferimenti in uscita	90	45
	Totale	**245.694**	**220.263**

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 245.694, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2024.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -34.559, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -217.101, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -24.029, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -905, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 16.225, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.20234 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -128.946.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	-425.502	1.866.617
50	Margine della gestione finanziaria	17.757.867	14.106.764
60	Oneri amministrativi	-143.621	-135.453
	Totale	**17.188.744**	**15.837.928**

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva	-3.326.227	-2.505.262

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2024
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	208.682.777
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	17.660.561
Contributi versati e accreditati (c)	-17.237.912
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	-191.494.033
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	17.611.393
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	2.614.022
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	1.633.764
Risultato della gestione ordinaria	16.631.134
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-3.326.227
Crediti d'imposta anni precedenti	1.039.209
Totale imposta 2024	**-2.287.018**

La voce, pari ad euro 2.287.108 rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.
Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024
COMPARTO GARANTITO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	ATTIVITÀ	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	**€**	**€**
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	37.311.056	33.318.544
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	140.678	24.024
50	Crediti di imposta	-	206.755
	TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO	**37.451.734**	**33.549.323**

	PASSIVITÀ	31.12.2024	31.12.2023
	Fase di accumulo	**€**	**€**
10	Passività della gestione previdenziale	-65.761	-157.602
20	Passività della gestione finanziaria	-31.005	-49.590
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-140.678	-24.024
50	Debiti di imposta	-26.196	-
	TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO	-263.640	-231.216
100	**ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**	**37.188.094**	**33.318.107**

CONTI D'ORDINE

	CONTI D'ORDINE	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	1.539.197	1.411.815
	Operazioni outright	-	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	Fase di accumulo	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	2.629.693	2.101.453
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.608.466	2.097.487
40	Oneri di gestione	-110.233	-102.909
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.498.233	1.994.578
60	Saldo della gestione amministrativa	-24.989	-22.498
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10) + (50) + (60)**	4.102.937	**4.073.533**
80	Imposta sostitutiva	-232.950	-297.984
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	**3.869.987**	**3.775.549**

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2024 (Comparto Garantito)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.
Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2024 risulta essere il seguente:

	31.12.2024	31.12.2023
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	36.946.751	33.130.668
Attività della gestione amministrativa	140.678	24.024
Proventi maturati e non riscossi	364.305	187.876
TOTALE ATTIVITA'	**37.451.734**	**33.342.568**
Passività gestione previdenziale	-65.761	-157.602
Passività gestione finanziaria	-31.005	-49.590
Passività gestione amministrativa	-140.678	-24.024
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	**-237.444**	**-231.216**
Credito/Debito d'imposta	-26.196	206.755
Attivo netto destinato alle prestazioni	**37.188.094**	**33.318.107**
Numero delle quote in essere	2.344.911	2.174.962
Valore unitario della quota	15,859	15,319

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2024, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2023	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2023	2.033.515,947	29.542.558
Quote emesse	348.843,401	5.051.455
Quote annullate	-207.397,397	-2.950.002
Quote in essere al 31.12.2023	**2.174.961,95**	**33.318.107**

2024	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2024	2.174.961,951	33.318.107
Quote emesse	381.122,700	5.815.070
Quote annullate	-211.173,320	-3.185.377
Quote in essere al 31.12.2024	**2.344.911,332**	**37.188.094**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2024		31.12.2023	
	Fase di accumulo	**Parziali**	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
10	**Investimenti diretti**	**-**	**-**	**-**	**-**
20	**Investimenti in gestione**		**37.311.056**		**33.318.544**
a)	Depositi bancari	309.550		1.755.733	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	27.223.459		21.919.229	
d)	Titoli di debito quotati	7.586.468		7.952.291	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.826.865		1.503.092	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	364.305		187.876	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	409		323	

30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**		**-**		**-**
40	**Attività della gestione amministrativa**		**140.678**		**24.024**
a)	Cassa e depositi bancari	19.810		10.104	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	117.439		4.700	
e)	Ratei e risconti attivi	3.429		9.220	
50	**Crediti d'imposta**		**-**		**206.755**
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		206.755	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**37.451.734**		**33.549.323**

PASSIVITÀ		31.12.2024		31.12.2023	
	Fase di accumulo	**Parziali**	**Totale**	**Parziali**	**Totale**
10	**Passività della gestione previdenziale**		**-65.761**		**-157.602**
a)	Debiti della gestione previdenziale	-65.461		-138.602	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-300		-19.000	
20	**Passività della gestione finanziaria**		**-31.005**		**-49.590**
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-309		-309	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-30.696		-49.281	
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**	**-**	**-**
40	**Passività della gestione amministrativa**		**-140.678**		**-24.024**
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-140.678		-119.935	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-		95.911	
50	**Imposta sostitutiva**		**-26.196**		**-**
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-26.196		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**-263.640**		**-231.216**
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		37.188.094		33.318.107
	Patrimonio netto anni precedenti	33.318.107			29.542.558
	Variazione Patrimonio netto esercizio	3.869.987			3.775.549

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2024		31.12.2023	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	**Saldo della gestione previdenziale**		**2.629.693**		**2.101.453**
a)	Contributi per le prestazioni	5.815.070		5.051.455	
b)	Anticipazioni	-518.625		-597.676	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.435.002		-1.392.688	
d)	Trasformazioni in rendita	-39.055		-58.969	
e)	Erogazioni in c/capitale	-1.169.130		-873.706	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g)	Erogazione Rita	-23.565		-26.963	
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**	**-**	**-**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**		**1.608.466**		**-2.097.487**
a)	Dividendi e interessi	772.750		503.745	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	835.716		1.593.742	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	**Oneri di gestione**	-	**-110.233**	-	**-102.909**
a)	Società di gestione	-102.153		-89.385	
b)	Banca depositaria	-8.080		-13.524	
50	**Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)**		**1.498.233**		**1.994.578**
60	**Saldo della gestione amministrativa**		**-24.989**		**-22.498**
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-7.507		-4.116	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.618		-29.550	
c)	Spese generali ed amministrative	-94.342		-83.977	
d)	Spese per il personale	-22.679		-21.868	
e)	Ammortamenti	-854		-	

f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	15.313		12.870	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	117.698		95.911	
70	**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)**		**4.102.937**		**4.073.533**
80	**Imposta sostitutiva**		**-232.950**		**-297.984**
a)	Imposta sostitutiva	-232.950		-297.984	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		**3.869.987**		**3.775.549**

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2024 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2024 sono pari ad euro 37.311.056 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2024		31.12.2023	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
	Investimenti in gestione		**37.311.056**		**33.318.544**
a)	Depositi bancari	309.550		1.755.733	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	27.223.459		21.919.229	
d)	Titoli di debito quotati	7.586.468		7.952.291	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.826.865		1.503.092	
l)	Ratei e risconti attivi	364.305		187.876	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	409		323	

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

b) Crediti per operazioni PCT;
e) Titoli di capitale quotati;
f) Titoli di debito non quotati;
g) Titoli di capitale non quotati;
i) Opzioni acquistate;
m) Garanzia di restituzione del capitale;

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.
Nelle tabelle che seguono sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. Dal 1° luglio 2020 il comparto accoglie anche i lavoratori con "adesione contrattuale".

Garanzia: il comparto Garantito è caratterizzato per offrire ai lavoratori la "garanzia dei contributi versati, al netto dei costi posti direttamente a carico dell'aderente (quota iscrizione una tantum e quota associativa annua)".

In particolare, la garanzia sopra indicata si realizza qualora in capo ad un singolo aderente si verifichi uno dei seguenti eventi:

a) diritto al pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
b) rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ai sensi della normativa vigente, salvo revoca della stessa nei casi di esercizio, non ripetibile, delle facoltà di revocare l'erogazione della R.I.T.A. e di trasferire la posizione individuale presso altra forma pensionistica;

c) riscatto totale per decesso ai sensi dell'art. 14, comma 3, del Decreto n°252 del dicembre 2005, di seguito il "Decreto");
d) riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
e) riscatto parziale ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera b) del Decreto;
f) richiesta di anticipazione per spese sanitarie di cui all'articolo 11, comma 7, lettera a) del Decreto;
g) anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto;
h) riscatto per cessazione dei requisiti di partecipazione di cui all'articolo 14, comma 5, del Decreto.

Oltre che in caso di scadenza della convenzione siglata con UNIPOLSAI.

N.B.: In caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, CONCRETO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata *(duration 3 anni).*

Strumenti finanziari:

- Strumenti di debito: il gestore deve esercitare l'operatività sui titoli di debito, con riferimento all'utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. In particolare il gestore tiene conto che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti, sia governativi che societari, di titoli obbligazionari; a tale valutazione concorrono, infatti, anche altre informazioni disponibili al gestore nell'ambito del rispettivo processo di valutazione del merito creditizio e di gestione del rischio di credito, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il livello di liquidità del titolo in esame; il differenziale di rendimento tra il titolo in esame e il rispettivo gruppo di riferimento; il costo per la copertura del rischio di credito per il titolo in esame; la seniority e la scadenza del titolo in esame; valutazioni fondamentali e parametri di natura qualitativa relative all'emittente del titolo e al contesto economico e finanziario in cui lo stesso opera. È altresì consentito detenere titoli obbligazionari "non investment grade", ovvero con rating inferiore a BBB- e Baa3, come valutato dalle agenzie S&P, Fitch o Moody's nei limiti del 5% delle risorse in gestione con un limite massimo per emittente del 1% se corporate e 2% se governativo. possono anche essere detenuti titoli privi di rating per un massimo del 2% del portafoglio complessivo.
- Titoli di debito "corporate" per un limite massimo pari al 40% delle risorse affidate in gestione;
- Titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), presenti in portafoglio ai sensi del comma 4 lettera a), fermo restando il rispetto dei limiti di cui agli articoli 4 e 5 del D.M. 166/2014, per un limite massimo del 10% sul totale delle risorse affidate in Gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- Contratti derivati secondo la definizione dell'articolo 1 del D.M. 166/2014, nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo presenti dei punti precedenti;
- sono altresì previste operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza. Nel caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato;
- Quote di OICR, ETF, Sicav e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione del portafoglio tramite un'adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;

Rischio cambio: Per gli strumenti finanziari in divisa estera la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 15% del valore di

mercato del patrimonio.

Benchmark: 40% JP Morgan Italia 1-5 Y (Ticker Datastream JEITCEE); 20% JP Morgan Emu IG all maturities (Datastream JEIGAEE (RIEUR); 25% JP Morgan Emu gov IG 1-5 Y (Datastream JEIGCEE (RIEUR);10% ICE BofAML 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (Datastream ERLV (ML: RIEUR); 5% MSCI Daily Net TR World Index (Datastream MSWRLDE (MSNR).

Nel corso dell'anno 2024 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad euro 5.498.368:

Gestore	Euro
UnipolSai	5.498.368
Totale	**5.498.368**

Depositi Bancari Utilizzati Dai Gestori

	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	**304.265**	0,81%	**1.744.631**	5,19%
Totale	**304.265**	**0,81%**	**1.744.631**	**5,19%**

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 301.948, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 4.763 ed il saldo del conto corrente contributi per euro 522.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Titoli emessi da stato	**27.223.459**	**72,69%**	**21.919.229**	**65,15%**
Titoli di stato Italia	17.185.396	45,89%	12.607.912	37,47%
Titoli di stato altri paesi U.E.	9.854.071	26,31%	9.087.452	27,01%
Titoli di Stato Paesi OCSE	183.992	0,49%	175.056	0,52%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	-	0,00%	48.809	0,15%
Titoli di debito quotati	**7.586.468**	**20,26%**	**7.952.291**	**23,64%**
Titoli di debito U.E.	4.888.064	13,05%	5.748.658	17,09%
Titoli di debito Italia	965.610	2,58%	04.121	0,90%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.732.794	4,63%	1.807.663	5,37%
Titoli di debito Paesi non OCSE	-	0,00%	91.849	0,27%
Totale quote di Organismi di inv.	**1.826.865**	**4,88%**	**1.503.092**	**4,47%**
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.826.865	4,88%	1.503.092	4,47%
Totale	**36.636.792**	**97,82%**	**31.374.612**	**93,25%**

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2024	% su totale attività 2024	31.12.2023	% su totale attività 2023
Titoli emessi da stato	**27.223.459**	**72,69%**	**21.919.229**	**65,15%**
Titoli di stato Italia	17.185.396	**45,89%**	12.607.912	37,47%
Titoli di stato altri paesi U.E.	9.854.071	**26,31%**	9.087.452	27,01%
Titoli di Stato Paesi OCSE	183.992	**0,49%**	175.056	0,52%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	-	**0,00%**	48.809	0,15%
Titoli di debito quotati	**7.586.468**	**20,26%**	**7.952.291**	**23,64%**
Titoli di debito U.E.	4.888.064	**13,05%**	5.748.658	17,09%
Titoli di debito Italia	965.610	**2,58%**	304.121	0,90%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.732.794	**4,63%**	1.807.663	5,37%
Titoli di debito Paesi non OCSE	-	**0,00%**	91.849	0,27%
Totale quote di Organismi di inv.	**1.826.865**	**4,88%**	**1.503.092**	**4,47%**
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	8.703	4,88%	5.347	0,02%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E.	214.125	0,00%	265.390	0,79%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	1.580.920	0,00%	1.161.379	3,45%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	23.117	0,00%	70.975	0,21%
Totale	**36.636.792**	**97,82%**	**31.374.612**	**93,25%**

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2024.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2024
1	EUR	O	IT0005599904	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.900.000	2.969.078	7,93%
2	EUR	O	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.100.000	1.955.079	5,22%
3	EUR	F	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	36.200	1.759.501	4,70%
4	EUR	O	IT0005521981	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.500.000	1.537.665	4,11%
5	EUR	O	IT0005566408	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.400.000	1.473.430	3,93%
6	EUR	O	IT0005584302	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.350.000	1.361.367	3,63%
7	EUR	O	IT0005538597	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.300.000	1.323.049	3,53%
8	EUR	O	IT0005548315	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000	1.247.148	3,33%
9	EUR	O	IT0005495731	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.140.000	1.142.884	3,05%
10	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	700.000	702.541	1,88%
11	EUR	O	IT0005556011	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	614.514	1,64%
12	EUR	O	IT0005580045	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	606.468	1,62%
13	EUR	O	IT0005532723	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	605.074	1,62%
14	EUR	O	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	586.319	1,57%
15	EUR	O	EU000A3K4D41	EUROPEAN UNION	510.000	525.897	1,40%
16	EUR	O	IT0005542797	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	518.605	1,38%
17	EUR	O	ES0000012M77	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	502.010	1,34%
18	EUR	O	IT0005611055	BUONI POLIENNALI DEL TES	450.000	453.186	1,21%
19	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	450.000	428.567	1,14%
20	EUR	O	FR0014009O62	FRANCE (GOVT OF)	550.000	424.303	1,13%
21	EUR	O	XS1936137139	DEXIA CREDIT LOCAL	400.000	392.264	1,05%
22	EUR	O	FR0014000AU2	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	400.000	372.148	0,99%
23	EUR	O	IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES	360.000	372.110	0,99%
24	EUR	O	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	345.000	360.456	0,96%
25	EUR	O	IT0005584849	BUONI POLIENNALI DEL TES	330.000	337.600	0,90%
26	EUR	O	ES0000101909	COMMUNITY OF MADRID SPAI	325.000	310.499	0,83%
27	EUR	O	DE000A383B10	KFW	300.000	303.813	0,81%
28	EUR	O	IT0005622128	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	301.392	0,80%
29	EUR	O	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	295.968	0,79%
30	EUR	O	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	320.000	274.163	0,73%
31	EUR	O	IT0005561888	BUONI POLIENNALI DEL TES	250.000	263.233	0,70%
32	EUR	O	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	300.000	246.720	0,66%
33	EUR	O	AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA	250.000	229.060	0,61%
34	EUR	O	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	214.882	0,57%
35	EUR	O	XS2838987506	INSTITUT CREDITO OFICIAL	209.000	212.931	0,57%
36	EUR	O	IT0005530032	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	212.828	0,57%
37	EUR	O	ES0000012M51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	208.184	0,56%
38	EUR	O	XS2639007587	CAISSE CENT CREDIT IMMOB	200.000	203.032	0,54%
39	EUR	O	XS2801964284	JEFFERIES FIN GROUP INC	200.000	202.004	0,54%
40	EUR	O	NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	201.876	0,54%
41	EUR	O	XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL	200.000	199.806	0,53%
42	EUR	O	ES0001352592	XUNTA DE GALICIA	212.000	199.121	0,53%
43	EUR	O	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	197.947	0,53%
44	EUR	O	ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	197.660	0,53%
45	EUR	O	XS2349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	200.000	192.986	0,52%
46	EUR	O	XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND	200.000	183.992	0,49%
47	EUR	O	FI4000557525	FINNISH GOVERNMENT	180.000	183.415	0,49%
48	EUR	O	FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	200.000	180.442	0,48%
49	EUR	O	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	160.000	178.616	0,48%
50	EUR	O	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	160.000	160.890	0,43%
						28.126.721	**75,10%**

LEGENDA:	A - TITOLI AZIONARI	O - TITOLI OBBLIGAZIONARI	F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	36.636.792	36.636.792

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	137.467	203.238
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	3.204.406	4.059.744
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	299.712	200.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	846.945	1.296.649
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	100.000	380.639
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	1.038.590	496.939
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	-	100.000
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	4.715.608	3.555.448
TITOLI DI STATO	Italia	16.443.638	12.068.755
Totale		**26.786.366**	**22.361.412**

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL. QUOTA Altri OCSE	1,82
OBBL. QUOTA ALTRI UE	1,82
OBBL. QUOTA ITALIA	2,94
OBBL. QUOTA USA	1,43
OBBL. QUOTA GIAPPONE	2,43
TIT.STATO ALTRI OCSE	3,29
TIT.STATO ALTRI EU	5,44
TIT.STATO ITALIA	2,98

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 3,54.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Gest	Data op.	Data val.	Seg. *	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo**
Unipolsai	45327	45329	A	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	1230	EUR	40,51709756	49836,03	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore
Unipolsai	45329	45331	A	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	1200	EUR	40,7699	48923,88	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore
Unipolsai	45345	45349	V	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	405	EUR	41,61688889	16854,84	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore
Unipolsai	45356	45358	V	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	640	EUR	41,82140625	26765,7	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore
Unipolsai	45373	45377	V	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	585	EUR	43,00280342	25156,64	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore
Unipolsai	45426	45428	V	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	200	EUR	43,23	8646	Strum. Fin. emessi da sog. in rap. d'affari con il gestore

* A = Acquisto – V = Vendita

** Codice 7 = Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

Commissioni di negoziazione

Non si rilevano commissioni di negoziazione.

l) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi” è pari a euro 364.305.

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Ratei attivi su cedole	364.305	187.876
	Totale	**364.305**	**187.876**

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

La voce è pari a euro 409

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Commissioni di retrocessione	409	323
	Totale	**409**	**323**

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad euro zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 140.678

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	19.810	10.104
	Totale	**19.810**	**10.104**

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2024 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2024 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad euro 117.439, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad euro 3.429, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2024 non risulta un credito d'imposta sostitutiva.

a)	Credito d'imposta	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	206.755
	Totale	**-**	**206.755**

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2024 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -65.761

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-54.353	-98.695
	Debiti v/associati per trasferimenti	-11.108	-
	Erario c/ritenute su riscatti	-	-25.459
	Imposta su garanzia erogata	-	-14.458
	Debiti per switch out	-	10
	Totale	**-65.461**	**-138.602**

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-300	-19.000
	Totale	**-300**	**-19.000**

La voce "Debiti per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2024.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2024 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -30.696 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-3.896	-3.389
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-26.800	-45.892
	Totale	**-30.696**	**-49.590**

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

a) Debiti per operazioni di PCT;
b) Opzioni emesse;
c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali ammontano ad euro zero, al 31/12/2024, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -140.678.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2024 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -140.678 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-140.678	-119.935
	Totale	**-140.678**	**-119.935**

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2024 è stato effettuato un risconto della gestione amministrativa pari ad euro zero.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2024 risulta un debito d'imposta pari a euro -26.196.

a)	Debito d'imposta	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-26.196	-
	Totale	**-26.196**	**-**

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle attività, pari ad euro 37.451.734, e il totale delle Passività, euro -263.640 ammonta ad euro 37.188.094

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2024	31.12.2023
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	**1.539.197**	**1.411.815**

Al 31.12.2024 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2025 per euro 1.539.197

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2024 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 2.629.693
Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2024	31.12.2023
	Contributi abbinati:	5.046.854	4.491.363
	Di cui - Quota a carico aderente	838.436	754.692
	Di cui -Quota a carico azienda	1.333.169	1.109.503
	Di cui - TFR	2.875.249	2.627.168
	Contributi da Trasferimento in ingresso	510.307	345.354
	Switch In	340.738	277.423
	Contributi da Reintegro anticipi	-	4.500
	Contributi da Tfr pregresso	-	7.476
	Contributi quiescenti	82.829	-74.661
	Totale	**5.815.070**	**5.051.455**

b) Anticipazioni

Nel corso del 2024 ci sono state nr. 35 valorizzazioni di richieste di anticipazione per un importo pari ad euro 518.625

b)	Anticipazioni	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-518.625	-597.676
	Totale	**-518.625**	**-5997.676**

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le valorizzazioni di richieste per riscatto nel corso del 2024 sono state nr 69; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 18.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Riscatti a aderenti	-382.268	-585.595
	Trasferimenti ad altri fondi	-355.855	-458.141
	Switch Out (uscita dal comparto)	-696.879	-349.152
	Adeguamento valorizzazioni anni precedenti	-	-140
	Adeguamento valorizzazioni	-	340
	Totale	**-1.435.002**	**-1.392.688**

d) Trasformazioni in rendita

Nel corso del 2024 ci sono state nr. 1 valorizzazioni di richiesta di rendita per un importo pari ad Euro -39.055.

d)	Trasformazioni in rendita	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Trasformazioni in rendita	-39.055	-58.969
	Totale	**-39.055**	**-58.969**

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le valorizzazioni di richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2024 sono state nr. 43.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-1.169.130	-873.706
	Totale	**-1.169.130**	**-873.706**

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2024, la voce è pari a zero.

g) Erogazioni Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.I.T.A.	-23.565	-26.963
	Totale	**-23.565**	**-26.963**

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

a) Trasformazioni in rendita;
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2024 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 1.608.466. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Interessi su cedole	725.355	467.264
	Interessi su conti correnti	47.395	36.481
	Totale	**772.750**	**503.745**

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Commissioni di retrocessione	4.349	3.436
	Oneri e proventi da CSDR	35	71
	Utili realizzati su titoli di Stato	213.827	34.007
	Utili realizzati su titoli di debito	34.730	4.849
	Utili realizzati su operazioni su quote Fondi	42.129	56.998
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-536.483	-263.882
	Perdite realizzate su titoli di debito	-132.663	-241.968
	Utili e perdite presunte su quote fondi	347.414	198.687
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	558.605	1.165.057
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	309.665	629.610
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-5.892	6.877
	Totale	**835.716**	**1.593.742**

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
	€	€
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	579.366	235.949
Titoli di debito quotati	145.989	211.732
Quote Fondi	-	389.543
Depositi bancari	47.395	-
Commissioni di retrocessione	-	4.349
Oneri e proventi da Csdr	-	35
Utili e perdite su operazioni in valuta	-	-5.892
Totale	**772.750**	**835.716**

Al 31.12.2024 non sono presenti le voci:

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2024 gli Oneri di Gestione sono così composti:

	Oneri di gestione	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
a)	Società di gestione	-102.153	-89.385
b)	Banca depositaria	-8.080	-13.524
b1	Commissioni sul patrimonio	-8.080	-6.253
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	-	-6.971
	Totale	**-104.387**	**-102.909**

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2024
UnipolSai	0,29%	102.853
Totale	**0,29%**	**102.853**

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.602.620	2.097.487
40	Oneri di gestione	-104.387	-102.909
	Totale	**1.498.233**	**1.994.578**

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2024 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -24.989. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Quote di iscrizione	2.750	1.433
	Contributi quiescenti	82.829	74.661
	Recupero spese su riscatti	2.010	1.380
	Quote associative da esercizi precedenti	-95.911	-74.228
	Recupero spese su anticipazioni	730	775
	Recupero spese su trasferimenti	15	45
	Recupero spese su switch in uscita	70	50
	Totale	**7.507**	**4.116**

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 7.507, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2024.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad euro 32.618, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad euro 94.342, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad euro 22.679 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad euro 854, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro -15.313, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2024 è stato effettuato un risconto relativo alla gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad euro -117.698

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	2.629.693	2.101.453
50	Margine della gestione finanziaria	1.498.233	1.994.578
60	Oneri amministrativi	-24.989	-22.498
	Totale	**4.102.937**	**4.073.533**

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2024	31.12.2023
		€	€
	Imposta sostitutiva	-232.950	-297.984

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2024
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	37.214.290
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	3.268.207
Contributi versati e accreditati (c)	5.900.650
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	-33.111.352
Risultato netto imponibile (a + b – c – d - e)	1.470.495
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	815.316
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	509.573
Risultato della gestione ordinaria	1.164.751
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-232.950
Imposta anni precedenti	206.754
Totale imposta 2024	**-26.196**

La voce, pari ad euro -26.196, rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.
Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

"Informativa sulla sostenibilità"

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

Il Fondo Pensione CONCRETO nel comparto "Bilanciato - Obbligazionario misto" e nel comparto " Garantito"

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*)

Pagina Bianca

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2024

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria del cemento, della calce e suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni.

Iscrizione all'Albo Covip n. 122

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

all'assemblea dei Delegati.

Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2024 ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione si è riunito il 27 marzo 2025 per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, oltre ai rendiconti dei comparti bilanciato e garantito.

L'organo di Amministrazione, inoltre, ha predisposto la relazione sulla gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in pari data ed il Collegio Sindacale ha rinunciato ai 15 giorni di propria spettanza rispetto alla data di formazione della presente relazione. Tale rinuncia è stata possibile in quanto il Collegio Sindacale ha monitorato durante la sua attività infrannuale, la rispondenza dei dati di bilancio ai fatti gestionali.

Il Bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sottoposto alla Vostra approvazione, è stato redatto in osservanza dei principi di chiarezza e nel rispetto delle normative COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione, redatti in conformità alla disciplina COVIP. I criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

Integrano i documenti sopra elencati i rendiconti dei singoli comparti redatti per la fase di accumulo, singolarmente composti, a loro volta, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il Fondo, nell'esercizio, ha proseguito nella gestione dei multi-comparti, nei quali confluiscono le risorse in maniera coerente alle scelte degli aderenti.

Questo Collegio Sindacale svolge la propria funzione di controllo secondo quanto previsto dalla normativa vigente, dalle *Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate* redatte dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle previsioni Covip, nonché dall'articolo 24 dello Statuto del Fondo che prevede *"Il Collegio dei Sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo e sul suo concreto funzionamento"*.

Il Collegio Sindacale è altresì incaricato dell'attività di Revisione Interna, per la quale ha già rilasciato apposita relazione annuale, con giudizio complessivo "soddisfacente".

Ricordiamo che l'attività di revisione legale dei conti è affidata alla società Ria Grant Thornton SpA, per cui segnaliamo che è riservato a tale soggetto il giudizio in merito:
- alla chiarezza del bilancio;
- alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria ed anche del risultato economico nello stesso documento;
- all'osservanza delle norme e dei principi che disciplinano la redazione del bilancio di esercizio.

Premesso quanto sopra, è necessario precisare che l'attività di controllo di questo Collegio Sindacale, si estrinseca, invece, sulle seguenti aree:

- sull'osservanza della Legge e dello Statuto *(Norma* 3.2);
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione (*Norma* 3.3);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo (Norma 3.4);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno *(Norma* 3.5);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile *(Norma* 3.6);
- in ordine al bilancio di esercizio *(Norma* 3.7).

A tali attività si aggiungono, sempre da previsioni statutarie:

- attività di revisione interna;
- segnalazione al Consiglio di Amministrazione di eventuali anomalie dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del Fondo.

Il Collegio, nel corso delle proprie verifiche, oltre la presenza continua del Direttore, ha verificato le relazioni prodotte dal soggetto incaricato della revisione contabile, Ria Grant Thornton SpA, dal Responsabile della Funzione di Risk Manager BM&C Srl, nonché tutti gli altri outsourcer che interagiscono con il Fondo che non hanno segnalato al Collegio dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

VIGILANZA SULL'OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELLO STATUTO

Questa funzione di vigilanza consiste essenzialmente nel controllo dei metodi, delle procedure e degli strumenti adottati nello svolgimento dell'attività del Fondo per garantire il rispetto della Legge e dello Statuto.

L'attività di vigilanza sull'osservanza della Legge e dello Statuto è stata esercitata attraverso l'acquisizione delle informazioni ritenute rilevanti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle riunioni dell'Assemblea.

Lo scambio di informazioni con gli amministratori del Fondo, l'acquisizione di informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale, nonché le informazioni riscontrate durante l'attività di Revisione Interna e dal Responsabile della Funzione di gestione rischi, sono da ritenersi esaustive rispetto al nostro giudizio.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio Sindacale ritiene di potersi esprimere positivamente in merito all'osservanza della Legge e dello Statuto.

VIGILANZA SUL RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE

Al Collegio Sindacale non compete un controllo di merito sull'opportunità e la convenienza delle scelte di gestione degli amministratori, ma solo un controllo di legittimità e di rispetto delle procedure e/o prassi operative.

In particolare, i sindaci controllano la corretta ed appropriata formazione del procedimento decisionale degli amministratori ma non sono chiamati a verificare la bontà e convenienza delle scelte gestionali, le quali sono onere e compito primario dell'organo amministrativo.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea, ha assunto informazioni dagli amministratori, dal Direttore e dai soggetti che ricoprono cariche e funzioni all'interno del Fondo, ha vigilato, per quanto di sua spettanza, sull'osservanza dell'obbligo di diligenza da parte degli amministratori nell'espletamento del loro mandato.

Da quanto osservato, è possibile affermare che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 gli amministratori non hanno compiuto operazioni estranee all'oggetto istituzionale, in conflitto d'interessi con il Fondo, manifestamente imprudenti o azzardate, oppure in contrasto con le deliberazioni assunte dall'organo amministrativo. Per quanto consta a questo Collegio Sindacale, possiamo dire che gli amministratori hanno agito avendo in considerazione la rischiosità e gli effetti delle operazioni compiute.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DELL' ASSETTO ORGANIZZATIVO

I sindaci valutano l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, ponendo particolare attenzione ai seguenti elementi: separazione e contrapposizione di responsabilità nei compiti e nelle funzioni;

chiara definizione delle deleghe o dei poteri di ciascuna funzione; verifica costante da parte di ogni responsabile sul lavoro svolto dai collaboratori.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio Sindacale evidenzia il fatto che il Fondo ha un organigramma ben definito e corrispondete alle previsioni emanate dalla Covip da cui emergono i compiti e le funzioni demandati ai diversi operatori.

Per quanto consta a questo Collegio Sindacale, possiamo valutare positivamente l'assetto organizzativo in generale.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Tale attività è intrinsecamente svolta essendo l'attività di Revisione Interna affidata statutariamente al Collegio Sindacale medesimo, e riepilogata nella Relazione Annuale alla quale questo Collegio rimanda, già rassegnata agli atti del CdA nell'adunanza del 27 marzo scorso.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO-CONTABILE

L'attività e le operazioni del Fondo sono rappresentate dai fatti di gestione e l'esistenza di un adeguato sistema amministrativo-contabile comporta la ragionevole garanzia della completa ed attendibile rilevazione contabile di tali fatti.

Le verifiche effettuate sul tema, anche attraverso le consultazioni con i responsabili del Service Amministrativo, consentono di affermare che il sistema amministrativo e contabile di rilevazione dei fatti gestionali sia adeguato e funzioni regolarmente.

VIGILANZA IN ORDINE AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Collegio Sindacale nella sua attività di vigilanza sul bilancio d'esercizio deve verificare l'osservanza, da parte degli amministratori, delle disposizioni di Legge sul procedimento di formazione, controllo, approvazione e pubblicazione del bilancio di esercizio.

A tal proposito, il Collegio Sindacale osserva che il bilancio risulta essere correttamente classificato secondo gli schemi Covip.

Il Collegio Sindacale ha effettuato un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato redatto in conformità alle disposizioni di Legge vigenti. La verifica della

rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, al soggetto incaricato della revisione legale.
Rileviamo pertanto che il bilancio consuntivo è stato elaborato sulla base dell'attuale schema tipo di bilancio emanato dalla Covip.

La relazione di revisione della Ria Grant Thornton Spa avente ad oggetto, fra l'altro, la rappresentazione veritiera e corretta in bilancio della situazione patrimoniale e finanziaria ed anche del risultato economico, si è chiusa positivamente senza alcun rilievo o anomalia da segnalare.

Il Collegio, anche in considerazione delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione Contabile, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria al bilancio medesimo, ricevuta in data odierna, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, lì 31 marzo 2025.

Il Presidente del Collegio Sindacale – Antonio Pernarella

Il Sindaco effettivo – Adolfo Multari

Pagina Bianca

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."

Ria Grant Thornton

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Melchiorre Gioia, 8
20124 Milano
T +39 02 3314809
F +39 02 33104195

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

All'Assemblea dei Rappresentanti di
CONCRETO – Fondo Pensione Complementare Nazionale

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10
Gli amministratori di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità 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 di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano 31 Marzo 2025

Ria Grant Thornton S.p.A.

Fabrizio Perego
Partner

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

Misura della quota associativa per l'anno 2025

Pagina Bianca

CONCRETO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2025

La quota associativa è la quota parte della contribuzione direttamente a carico dell'aderente destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

Con riferimento a quanto disposto con Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021, si fa presente che a partire dall'esercizio 2022 le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente non sono più calcolate in percentuale alla retribuzione, bensì con un importo in cifra fissa.

Al riguardo, l'art.7, comma 1, lett.b.1), dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di amministrazione.

A tal fine, nell' osservare rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi:

Il Consiglio di amministrazione al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2025 propone all'Assemblea la conferma della misura della quota associativa attualmente applicata pari ad euro 30 annui.