

---

**Allegato "A"**

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX**  
**Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)**  
**C.F. 00756620571**

**Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.  
n.252/2005, Sezione speciale I**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024**

**ORGANI DEL FONDO**

**CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE**

**Presidente:**

Stefano PICCONE

**Vicepresidente:**

Cesare BIANCHI

**Consiglieri:**

Alessandro DE AMICIS

Claudio MARI

**RESPONSABILE DEL FONDO**

Alessandro Mencarini

**COLLEGIO SINDACALE**

**Presidente:**

Giuseppe CAGLIERO

**Sindaco Effettivo:**

Antonio CARLINO

**Sindaci Supplenti:**

Francesca ONOSCURI

Giuseppe VELENTINO

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers

# BILANCIO 2024

## STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	123.041.879	113.863.861
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attivita' della gestione amministrativa	2.004.164	1.691.771
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	279.061
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>125.046.043</b>	<b>115.834.693</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	Passivita' della gestione previdenziale	3.508.145	1.799.756
<b>20</b>	Passivita' della gestione finanziaria	1.502.428	262.251
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passivita' della gestione amministrativa	186.177	612.236
<b>50</b>	Debiti di imposta	1.046.345	33.361
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.243.095</b>	<b>2.707.604</b>
<b>100</b>	Attivo netto destinato alle prestazioni	118.802.948	113.127.089
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	-416.027	1.854.892
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.853.333	11.032.195
<b>40</b>	Oneri di gestione	-264.887	-397.267
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.588.446	10.634.928
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-203.619	-166.544
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.968.800</b>	<b>12.323.276</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.292.941</b>	<b>-1.905.560</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.675.859</b>	<b>10.417.716</b>

# RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

## Stato Patrimoniale - fase di accumulazione

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>123.041.879</b>	<b>113.863.861</b>
20-a) Depositi bancari	1.188.711	590.318
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.803.755	50.049.475
20-d) Titoli di debito quotati	1.098.485	745.065
20-e) Titoli di capitale quotati	56.298.740	50.103.023
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	385.846	368.251
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.248.617	425.041
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	10.962.772	10.665.615
20-p) Crediti per operazioni forward	54.953	917.073
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.004.164</b>	<b>1.691.771</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.956.826	1.034.312
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47.338	657.459
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>279.061</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>125.046.043</b>	<b>115.834.693</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.508.145</b>	<b>1.799.756</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.508.145	1.799.756
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.502.428</b>	<b>262.251</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.502.428	262.251
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>186.177</b>	<b>612.236</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	186.177	612.236
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>1.046.345</b>	<b>33.361</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.243.095</b>	<b>2.707.604</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>118.802.948</b>	<b>113.127.089</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	544.008	531.426
Contributi da ricevere	-544.008	-531.426
Contratti futures	-1.805.970	-1.680.910
Controparte c/contratti futures	1.805.970	1.680.910
Valute da regolare	-29.506.230	-25.300.338
Controparte per valute da regolare	29.506.230	25.300.338

## Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-416.027</b>	<b>1.854.892</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.884.740	10.107.767
10-b) Anticipazioni	-2.570.632	-1.716.088
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.391.205	-5.824.087
10-d) Trasformazioni in rendita	-112.961	-72.057
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.209.729	-610.890
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-16.240	-28.684
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.069
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>7.853.333</b>	<b>11.032.195</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.654.094	2.120.222
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.199.239	8.911.973
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-264.887</b>	<b>-397.267</b>
40-a) Società di gestione	-247.599	-378.199
40-b) Depositario	-17.288	-19.068
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.588.446</b>	<b>10.634.928</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-203.619</b>	<b>-166.544</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	650	380
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-64.789	-55.369
60-c) Spese generali ed amministrative	-104.727	-98.054
60-d) Spese per il personale	-38.340	-37.881
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.587	24.380
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.968.800</b>	<b>12.323.276</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.292.941</b>	<b>-1.905.560</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.675.859</b>	<b>10.417.716</b>

# **NOTA INTEGRATIVA**

## **Premessa**

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

## **Informazioni generali**

### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

### **Destinatari del Fondo**

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrono le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
  - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
  - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
  - c) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
  - d) i familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente degli associati di cui alle lettere a) e b).
  - e) i lavoratori che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica previste dallo Statuto.
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

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

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

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

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

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

**Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

**Numero associati al fondo**

Il numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2024 è pari a 1.360.

**Compensi del C.d.A., Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2024 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

<b>Compensi Lordi</b>		
	<b>Anno 2024</b>	<b>Anno 2023</b>
Amministratori	-	-
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	14.640	10.000
Compenso Responsabile del Fondo	-	-

**Ulteriori informazioni:****Comparabilità con esercizi precedenti**

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

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**Comparto A - DINAMICO**  
**3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>105.839.735</b>	<b>98.102.859</b>
20-a) Depositi bancari	1.181.927	521.789
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	47.125.727	45.633.807
20-d) Titoli di debito quotati	200.084	399.106
20-e) Titoli di capitale quotati	56.298.740	50.103.023
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	366.733	362.499
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	509.816	67.087
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	101.755	98.475
20-p) Crediti per operazioni forward	54.953	917.073
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.492.529</b>	<b>1.541.344</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.483.425	1.221.755
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.104	319.589
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>279.061</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>107.332.264</b>	<b>99.923.264</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.943.335</b>	<b>1.429.872</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.943.335	1.429.872
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.493.614</b>	<b>251.737</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.493.614	251.737
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>107.951</b>	<b>535.927</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	107.951	535.927
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>991.394</b>	<b>716</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>5.536.294</b>	<b>2.218.252</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>101.795.970</b>	<b>97.705.012</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	521.105	506.183
Contributi da ricevere	-521.105	-506.183
Contratti futures	-2.050.020	-1.953.490
Controparte c/contratti futures	2.050.020	1.953.490
Valute da regolare	-29.506.230	-25.300.338
Controparte per valute da regolare	29.506.230	25.300.338

**Comparto A - DINAMICO**  
**3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.680.978</b>	<b>109.085</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.033.816	6.069.619
10-b) Anticipazioni	-2.217.389	-1.504.277
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.553.595	-3.898.662
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-72.057
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-930.700	-458.273
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-13.110	-26.196
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.069
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>7.449.068</b>	<b>10.702.318</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.619.057	2.114.752
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.830.011	8.587.566
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-244.095</b>	<b>-379.161</b>
40-a) Societa' di gestione	-227.813	-360.995
40-b) Depositario	-16.282	-18.166
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.204.973</b>	<b>10.323.157</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-195.047</b>	<b>-158.633</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	623	362
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.062	-52.739
60-c) Spese generali ed amministrative	-100.318	-93.396
60-d) Spese per il personale	-36.726	-36.082
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.436	23.222
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.328.948</b>	<b>10.273.609</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.237.990</b>	<b>-1.859.916</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.090.958</b>	<b>8.413.693</b>

**Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>284.704,333</b>		<b>97.705.012</b>
a) Quote emesse	16.920,481	6.033.816	-
b) Quote annullate	-21.586,507	-7.714.794	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		5.771.936	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.090.958
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>280.038,307</b>		<b>101.795.970</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 342,835.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 363,144.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -1.680.978 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**105.839.735**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 103.901.743.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>103.901.743</b>
Investimenti in gestione assicurativa	101.755
Crediti previdenziali	342.623
Commissioni di gestione	90.710
Debiti su forward pending	1.170.555
Debiti per operazioni da regolare	232.349
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>105.839.735</b>

#### a ) Depositi bancari

**1.181.927**

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

#### c ) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

**47.125.727**

#### d ) Titoli di debito quotati

**200.084**

#### e ) Titoli di capitale quotati

**56.298.740**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 31/10/2028 4,875	US91282CJF95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.619.753	7,10
US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.899.671	4,56
FRENCH DISCOUNT T-BILL 08/01/2025 ZERO COUPON	FR0128537174	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.397.932	4,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.751.240	3,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2054 4	ES0000012M93	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.058.920	2,85
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.658.491	2,48
US TREASURY N/B 15/11/2043 3,75	US912810RD28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.496.982	2,33
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2028 1,625	GB00BFX0ZL78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.317.341	2,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.218.605	2,07
OBRIGACOES DO TESOIRO 12/04/2052 1	PTOTECO0037	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.986.298	1,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2052 1,9	ES0000012K46	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.891.755	1,76
SPAIN LETRAS DEL TESORO 11/04/2025 ZERO COUPON	ES0L02504113	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.737.698	1,62
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.626.571	1,52
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.624.019	1,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2034 2,6	DE000BUZ2031	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.560.493	1,45
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.526.396	1,42
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.488.926	1,39
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2033 2,6	DE000BUZ2015	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.482.466	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.424.497	1,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2039 3,9	ES0000012L60	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.377.129	1,28
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.169.986	1,09
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.114.429	1,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	901.448	0,84
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	876.405	0,82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	867.458	0,81
SYNOPSIS INC	US8716071076	I.G - TCapitale Q OCSE	784.638	0,73
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	732.367	0,68
HITACHI LTD	JP3788600009	I.G - TCapitale Q OCSE	701.570	0,65
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	659.120	0,61
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	657.786	0,61
AUTOZONE INC	US0533321024	I.G - TCapitale Q OCSE	655.552	0,61
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	647.004	0,60

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	I.G - TCapitale Q OCSE	643.708	0,60
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	624.371	0,58
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	613.272	0,57
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	612.591	0,57
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	581.111	0,54
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	555.026	0,52
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	536.367	0,50
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	525.045	0,49
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	520.128	0,48
AMPHENOL CORP-CL A	US0320951017	I.G - TCapitale Q OCSE	517.907	0,48
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	502.620	0,47
BELGIUM KINGDOM 22/06/2053 1,4	BE0000355645	I.G - TStato Org.Int Q UE	501.216	0,47
AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	488.795	0,46
ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	465.562	0,43
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	462.181	0,43
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	I.G - TCapitale Q OCSE	462.100	0,43
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	I.G - TCapitale Q AS	456.187	0,43
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	429.135	0,40
Altri			33.214.283	30,95
<b>Totale</b>			<b>103.624.551</b>	<b>96,54</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2024

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisti e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

#### ACQUISTI

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore
OBRIGACOES DO TESOIRO 12/04/2052 1	PTOTECOE0037	30/12/2024	02/01/2025	360.000	EUR	1,0000	-215.129
<b>TOTALE</b>							<b>-215.129</b>

#### VENDITE

Nulla da segnalare.

### Posizioni in contratti derivati e forward

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni in contratti derivati, relativi ai futures:

Strumento	Tipo posizione	Divisa	Valore posizione
EURO STOXX 50 Mar25	CORTA	EUR	-2.050.020
<b>TOTALE</b>			<b>-2.050.020</b>

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	256.000	1,4893	-171.897
CHF	CORTA	1.002.000	0,9385	-1.067.718
GBP	CORTA	2.456.000	0,8268	-2.970.489
SEK	CORTA	3.250.000	11,4415	-284.054
USD	CORTA	27.200.000	1,0355	-26.267.504
USD	LUNGA	1.300.000	1,0355	1.255.432
<b>TOTALE</b>				<b>-29.506.230</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.669.559	19.035.797	20.420.371	-	47.125.727
Titoli di Debito quotati	-	-	200.084	-	200.084
Titoli di Capitale quotati	2.930.357	23.826.295	29.085.901	456.187	56.298.740
Depositi bancari	1.181.927	-	-	-	1.181.927
<b>Totale</b>	<b>11.781.843</b>	<b>42.862.092</b>	<b>49.706.356</b>	<b>456.187</b>	<b>104.806.478</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	26.705.357	200.084	26.227.692	1.078.627	54.211.760
USD	17.313.735	-	22.345.447	31.707	39.690.889
GBP	2.746.018	-	1.037.169	27.122	3.810.309
JPY	-	-	2.579.526	102	2.579.628
CHF	-	-	1.281.060	1.390	1.282.450
CAD	-	-	973.739	12.550	986.289
AUD	-	-	724.545	7.651	732.196
SEK	-	-	673.375	4.671	678.046
SGD	-	-	456.187	17.509	473.696
PHP	360.617	-	-	-	360.617
NZD	-	-	-	440	440
DKK	-	-	-	96	96
NOK	-	-	-	62	62
<b>Totale</b>	<b>47.125.727</b>	<b>200.084</b>	<b>56.298.740</b>	<b>1.181.927</b>	<b>104.806.478</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	-	-	0,234	0,234
Titoli di Stato quotati	6,294	10,372	5,505	7,584
Totale obbligazioni	6,294	10,372	5,453	7,552

### Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

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

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza tra acquisti e vendite</b>	<b>Controvalore Totale Negoziato</b>
Titoli di Stato	-27.431.785	21.809.876	-5.621.909	49.241.661
Titoli di Debito quotati	-	200.000	200.000	200.000
Titoli di Capitale quotati	-3.387.332	3.267.690	-119.642	6.655.022
<b>Totale</b>	<b>-30.819.117</b>	<b>25.277.566</b>	<b>-5.541.551</b>	<b>56.096.683</b>

**Commissioni di negoziazione**

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totali Commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>Volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	49.241.661	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	200.000	0,000
Titoli di Capitale quotati	987	883	-1.870	6.655.022	0,028
<b>Totale</b>	<b>987</b>	<b>883</b>	<b>-1.870</b>	<b>56.096.683</b>	<b>0,003</b>

**l) Ratei e risconti attivi****366.733**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2024.

**n) Altre attività della gestione finanziaria****509.816**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 167.193 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 342.623.

**o) Investimenti in gestione assicurativa****101.755**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2024) del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future****54.953**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

**40 - Attività della gestione amministrativa****1.492.529****a) Cassa e depositi bancari****1.483.425**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 1.483.280;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 147;
- I debiti verso Banche per competenze 2024 pari a € -2.

**d) Altre attività della gestione amministrativa****9.104**

La voce è composta da:

- crediti verso gestore per € 731;
- altri crediti per € 6.352;
- risconti attivi per € 2.021.

## **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **2.943.335**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **2.943.335**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	1.865.315
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	428.955
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	382.840
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	154.916
Erario ritenute su redditi da capitale	53.739
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	31.111
Contributi da riconciliare	15.096
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.009
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.354
<b>Totale</b>	<b>2.943.335</b>

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti per riscatti e riscatto immediato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;

- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;

- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2025;

- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2024.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **1.493.614**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **1.493.614**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti su forward pending	1.170.555
Debiti per operazioni da regolare	232.349
Debiti per commissione di gestione	90.710
<b>Totale</b>	<b>1.493.614</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** **107.951**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **107.951**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fatture da ricevere	78.594
Fornitori	29.357
<b>Totale</b>	<b>107.951</b>

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente al saldo del compenso dovuto alla società di revisione, alla società di consulenza Willis Towers Watson per la funzione del Responsabile e al

collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa soprattutto alle fatture del Service amministrativo e alla fattura per il costo del personale di dicembre 2024 non ancora pagate alla data di chiusura.

**50 – Debiti di imposta**

**991.394**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2024 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**101.795.970**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 107.332.264, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 5.536.294.

**Conti d'ordine**

**-31.035.145**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza del 2024 in attesa di riconciliazione per complessivi € 521.105.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -29.506.230 e Contratti futures per € -2.050.020.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **-1.680.978**

**a) Contributi per le prestazioni** **6.033.816**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	2.859.766
Aderente	1.751.449
Azienda	871.416
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	342.623
Trasferimenti in ingresso	134.774
TFR pregresso	60.678
Contributi per coperture accessorie	13.110
<b>Totale</b>	<b>6.033.816</b>

**b) Anticipazioni** **-2.217.389**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **-4.553.595**

La posta rappresenta il costo, per € -3.440.667 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto, per € -404.370 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € -397.835 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € -122.538 dei disinvestimenti per rata RITA e i rimanenti € -188.185 ai trasferimenti in uscita.

**e) Erogazioni in forma di capitale** **-930.700**

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **-13.110**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **7.449.068**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	1.332.994	804.301
Titoli di debito quotati	8.479	978
Titoli di capitale quotati	1.279.027	6.187.036
Depositi bancari	-1.443	3.629
Risultato gestione cambi	-	-1.963.939
Futures	-	-223.323
Commissioni di negoziazioni	-	-1.870
Altri costi	-	-12.904
Altri ricavi	-	27.067
Risultato della gestione assicurativa	-	9.036
<b>Totale</b>	<b>2.619.057</b>	<b>4.830.011</b>

Gli Altri costi si compongono di bolli e oneri diversi.

La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive e proventi diversi.

**40 – Oneri di gestione** **-244.095**

**a) Società di gestione** **-227.813**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € -355.484 e le commissioni di performance per € 127.671.

**b) Depositario** **-16.282**

La voce rappresenta le commissioni del depositario.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **7.204.973**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 7.449.068, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -244.095.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **-195.047**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **623**

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **-62.062**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo per l'esercizio 2024.

**c) Spese generali ed amministrative** **-100.318**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-43.106
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-17.854
Compensi Società di Revisione	-14.024
Premi Assicurativi	-7.729
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.928
Compensi altri sindaci	-4.618
Contributo annuale Covip	-3.237
Rimborso spese società di revisione	-1.402
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-876
Bolli e Postali	-502
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-42
<b>Totale</b>	<b>-100.318</b>

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

**d) Spese per il personale in comando** **-36.726**

La voce si riferisce alle spese sostenute per il personale in comando.

**g) Oneri e proventi diversi** **3.436**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

*Proventi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	50.900
<b>Totale</b>	<b>50.900</b>

*Oneri*

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-46.325
Oneri bancari	-995
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-143
Arrotondamenti passivi	-1
<b>Totale</b>	<b>-47.464</b>

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva** **5.328.948**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva** **-1.237.990**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	-1.237.259
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-731
<b>Totale</b>	<b>-1.237.990</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2024 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni** **4.090.958**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**Comparto B - CONSERVATIVO**  
**3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>6.347.799</b>	<b>5.197.551</b>
20-a) Depositi bancari	6.784	68.529
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.678.028	4.415.668
20-d) Titoli di debito quotati	898.401	345.959
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	19.113	5.752
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.738.801	357.954
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	6.672	3.689
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>62.947</b>	<b>53.120</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	62.539	52.674
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	408	446
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.410.746</b>	<b>5.250.671</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>221.135</b>	<b>369.884</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	221.135	369.884
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>8.814</b>	<b>10.514</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.814	10.514
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.744</b>	<b>3.685</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.744	3.685
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>23.420</b>	<b>7.962</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>258.113</b>	<b>392.045</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>6.152.633</b>	<b>4.858.626</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	22.903	25.243
Contributi da ricevere	-22.903	-25.243
Contratti futures	244.050	272.580
Controparte c/contratti futures	-244.050	-272.580
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

**Comparto B - CONSERVATIVO**  
**3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo**

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.142.324</b>	<b>347.344</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.017.685	771.549
10-b) Anticipazioni	-140.965	-45.912
10-c) Trasferimenti e riscatti	-733.981	-339.303
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-38.275
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-415	-715
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>204.467</b>	<b>175.561</b>
30-a) Dividendi e interessi	35.037	5.470
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	169.430	170.091
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-20.792</b>	<b>-18.106</b>
40-a) Societa' di gestione	-19.786	-17.204
40-b) Depositario	-1.006	-902
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>183.675</b>	<b>157.455</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-8.572</b>	<b>-7.911</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	27	18
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.727	-2.630
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.409	-4.658
60-d) Spese per il personale	-1.614	-1.799
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	151	1.158
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.317.427</b>	<b>496.888</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-23.420</b>	<b>-20.961</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.294.007</b>	<b>475.927</b>

**Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>430.001,329</b>		<b>4.858.626</b>
a) Quote emesse	173.164,769	2.017.685	-
b) Quote annullate	-75.828,013	-875.361	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	151.683	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		1.294.007
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>527.338,085</b>		<b>6.152.633</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 11,291.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 11,655.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.142.324, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**6.347.799**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.595.562.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>4.595.562</b>
Investimenti in gestione assicurativa	6.672
Crediti previdenziali	1.736.751
Debiti per commissione di gestione	4.072
Debiti per operazioni da regolare	1.600
Debiti per commissioni di overperformance	3.142
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>6.347.799</b>

#### a) Depositi bancari

**6.784**

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

#### c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

**3.678.028**

#### d) Titoli di debito quotati

**898.401**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
KFW 23/04/2025 ,375	DE000A2GSNW0	I.G - TDebito Q UE	496.460	7,74
BUONI ORDINARI DEL TES 13/06/2025 ZERO COUPON	IT0005599474	I.G - TStato Org.Int Q IT	494.560	7,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/09/2025 3,6	IT0005557084	I.G - TStato Org.Int Q IT	403.300	6,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3,4	IT0005534281	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.660	6,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.968	6,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	397.124	6,19
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2025 ZERO COUPON	IT0005592370	I.G - TStato Org.Int Q IT	397.060	6,19
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2025 ZERO COUPON	IT0005603342	I.G - TStato Org.Int Q IT	394.828	6,16
FRENCH DISCOUNT T-BILL 17/07/2025 ZERO COUPON	FR0128537224	I.G - TStato Org.Int Q UE	394.720	6,16
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2025 ZERO COUPON	IT0005580003	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.820	3,12
INTESA SANPAOLO SPA 02/10/2025 4,5	XS2696903728	I.G - TDebito Q IT	101.295	1,58
ENI SPA 12/09/2025 3,75	XS0970852348	I.G - TDebito Q IT	100.785	1,57
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	XS1973750869	I.G - TDebito Q IT	99.975	1,56
AMCO SPA 27/01/2025 1,375	XS2063246198	I.G - TDebito Q IT	99.886	1,56
FRENCH DISCOUNT T-BILL 24/04/2025 ZERO COUPON	FR0128379486	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.205	1,55
BUONI ORDINARI DEL TES 12/12/2025 ZERO COUPON	IT0005627853	I.G - TStato Org.Int Q IT	97.783	1,53
<b>Totale</b>			<b>4.576.429</b>	<b>71,38</b>

#### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2024

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

### Posizioni in contratti derivati e *forward*

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO STOXX 50 Mar25	LUNGA	EUR	244.050
<b>TOTALE</b>			<b>244.050</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.184.103	493.925	3.678.028
Titolo di debito quotati	401.941	496.460	898.401
Depositi bancari	6.784	-	6.784
<b>Totale</b>	<b>3.592.828</b>	<b>990.385</b>	<b>4.583.213</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	3.678.028	898.401	6.784	<b>4.583.213</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	0,381	0,307	0,340
Titoli di Stato quotati	0,461	0,496	0,466
Totale obbligazioni	0,452	0,401	0,441

### Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano situazioni di conflitto di interessi.

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-6.642.356	1.395.149	-5.247.207	8.037.505
Titoli di Debito quotati	-1.087.214	100.751	-986.463	1.187.965
<b>Totale</b>	<b>-7.729.570</b>	<b>1.495.900</b>	<b>-6.233.670</b>	<b>9.225.470</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari. Nel corso del 2024 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	8.037.505	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.187.965	-
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>9.225.470</b>	-

**l) Ratei e risconti attivi 19.113**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2024.

**n) Altre attività della gestione finanziaria 1.738.801**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 2.050 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 1.736.751.

**o) Investimenti in gestione assicurativa 6.672**

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

**40 - Attività della gestione amministrativa 62.947**

**a) Cassa e depositi bancari 62.539**

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 62.533;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 6.

**d) Altre attività delle gestione amministrativa 408**

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per € 40;
- altri crediti per € 279;
- risconti attivi per € 89.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale 221.135**

**a) Debiti della gestione previdenziale 221.135**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	196.088
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	21.962
Erario ritenute su redditi da capitale	2.362
Contributi da riconciliare	663
Debiti verso aderenti - Riscatti	59
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1
<b>Totale</b>	<b>221.135</b>

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2024;

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;
- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli uscite di dicembre versate in gennaio 2025.
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

**20 - Passività della gestione finanziaria 8.814**

**d) Altre passività della gestione finanziaria 8.814**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	4.072
Debiti per commissioni di overperformance	3.142
Debiti per operazioni da regolare	1.600
<b>Totale</b>	<b>8.814</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa 4.744**

**b) Altre passività della gestione amministrativa 4.744**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	3.454
Fornitori	1.290
<b>Totale</b>	<b>4.744</b>

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente al saldo del compenso dovuto alla società di revisione, alla società di consulenza Willis Towers Watson per la funzione del Responsabile e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa soprattutto alle fatture del Service amministrativo e alla fattura per il costo del personale di dicembre 2024 non ancora pagate alla data di chiusura.

**50 – Debito di imposta 23.420**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2024 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 6.152.633**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 6.410.746, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 258.113.

**Conti d'ordine 266.953**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza del 2024 in attesa di riconciliazione, per € 22.903.

Sono presenti, inoltre, i contratti futures per € 244.050 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **1.142.324**

**a) Contributi per le prestazioni** **2.017.685**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.  
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	62.092
Azienda	47.646
TFR	168.322
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.739.210
Contributi per coperture accessorie	415
<b>Totale</b>	<b>2.017.685</b>

**b) Anticipazioni** **-140.965**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **-733.981**

La posta rappresenta il costo, per € -143.472 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € -107.214 dei trasferimenti in uscita e per € -483.295 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **-415**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **204.467**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	26.456	127.799
Titoli di debito quotati	7.425	21.100
Depositi bancari	1.156	-
Futures	-	18.979
Risultato gestione assicurativa	-	1.335
Altri ricavi	-	289
Altri costi	-	-72
<b>Totale</b>	<b>35.037</b>	<b>169.430</b>

Gli altri costi si compongono da bolli.

Gli altri ricavi si compongono da proventi diversi.

**40 – Oneri di gestione** **-20.792**

**a) Società di gestione** **-19.786**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € -16.644 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A. e per € -3.142 le commissioni di performance.

**b) Depositario** **-1.006**

La voce rappresenta le commissioni del depositario.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **183.675**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 204.467, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -20.792.

**60 – Saldo della gestione amministrativa -8.572**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 27**

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi -2.727**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo per l'esercizio 2024.

**c) Spese generali ed amministrative -4.409**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-1.894
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-785
Compensi Società di Revisione	-616
Premi Assicurativi	-340
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-304
Compensi altri sindaci	-203
Contributo annuale Covip	-142
Rimborso spese società di revisione	-62
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-39
Bolli e Postali	-22
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2
<b>Totale</b>	<b>-4.409</b>

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

**d) Spese per il personale -1.614**

Il saldo della rappresenta le spese sostenute per il personale nel corso dell'anno.

**g) Oneri e proventi diversi 151**

Il saldo della voce è così composto:

*Proventi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	2.237
<b>Totale</b>	<b>2.237</b>

*Oneri*

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-2.036
Oneri bancari	-44
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-6
<b>Totale</b>	<b>-2.086</b>

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 1.317.427**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva****-23.420**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	-23.380
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-40
<b>Totale</b>	<b>-23.420</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2023 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni****1.294.007**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

## Comparto D – GARANTITO ZURICH

### 3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>10.854.345</b>	<b>10.563.451</b>
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	10.854.345	10.563.451
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>448.688</b>	<b>97.307</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	410.862	-240.117
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.826	337.424
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>11.303.033</b>	<b>10.660.758</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>343.675</b>	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	343.675	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>73.482</b>	<b>72.624</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	73.482	72.624
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>31.531</b>	<b>24.683</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>448.688</b>	<b>97.307</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>10.854.345</b>	<b>10.563.451</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

## Comparto D - GARANTITO ZURICH

### 3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>122.627</b>	<b>1.398.463</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	2.833.239	3.266.599
10-b) Anticipazioni	-212.278	-165.899
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.103.629	-1.586.122
10-d) Trasformazioni in rendita	-112.961	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-279.029	-114.342
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.715	-1.773
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>199.798</b>	<b>154.316</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	199.798	154.316
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>199.798</b>	<b>154.316</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>322.425</b>	<b>1.552.779</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-31.531</b>	<b>-24.683</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>290.894</b>	<b>1.528.096</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione** **10.854.345**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Zurich di Assicurazione per € 10.828.858 e a UnipolSai per € 25.487.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>Importo</b>
Investimenti in gestione assicurativa Zurich	10.828.858
Investimenti in gestione assicurativa SAI	25.487
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>10.854.345</b>

#### **o) Investimenti in gestione assicurativa** **10.854.345**

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

#### **40 - Attività della gestione amministrativa** **448.688**

##### **a) Casse e depositi bancari** **410.862**

La voce è composta dal saldo del conto raccolta per € 410.862.

##### **d) Altre attività della gestione amministrativa** **37.826**

La voce è composta dal credito verso il gestore per € 37.826.

### Passività

#### **10 - Passività della gestione previdenziale** **343.675**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale** **343.675**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	212.320
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	129.606
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.749
<b>Totale</b>	<b>343.675</b>

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

#### **40 - Passività della gestione amministrativa** **73.482**

##### **b) Altre passività della gestione amministrativa** **73.482**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debito verso Gestori	73.482
<b>Totale</b>	<b>73.482</b>

#### **50 - Debiti di imposta** **31.531**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**10.854.345**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 11.303.033, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 448.688.

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****10 – Saldo della gestione previdenziale 122.627****a) Contributi per le prestazioni 2.833.239**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2024 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	249.680
Aderente	124.442
Azienda	66.505
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.386.766
TFR pregresso	3.131
Contributi per coperture accessorie	2.715
<b>Totale</b>	<b>2.833.239</b>

**b) Anticipazioni -212.278**

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

**c) Trasferimenti e riscatti -2.103.629**

La posta rappresenta il costo, per € 1.557.245 dei disinvestimenti per rata RITA, per € 1.748 dei disinvestimenti per trasferimenti ad altri fondi e per € 544.636 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

**d) Trasformazioni in rendita -112.961**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale -279.029**

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie -2.715**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 199.798**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Risultato gestione assicurativa	-	199.798
<b>Totale</b>	-	<b>199.798</b>

**50 – Margine della gestione finanziaria 199.798**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 199.798, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 322.425**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della

gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva**

**-31.531**

La voce è costituita dal debito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva Polizza Zurich	-31.345
Imposta sostitutiva Polizza UnipolSai	-186
<b>Totale</b>	<b>-31.531</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2024 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

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

**290.894**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

\*\*\* \*\*

*Signori Associati,*

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2024.

*Avezzano,*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente del Fondo  
Stefano Piccone

---

Firmato digitalmente da:  
STEFANO PICCONE  
Data: 14/04/2025 14:40:21