



***FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT***

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag.	5
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag.	6
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE		
1. Il quadro normativo: le novità	pag.	10
2. L'attività del fondo	pag.	12
2.a La composizione degli Organi del Fondo	pag.	12
2.b Eventi rilevanti del 2025	pag.	13
3. Offerta di capitalizzazione / zainettatura	pag.	13
4. Lo scenario macroeconomico	pag.	14
4.a Il mercato mobiliare	pag.	14
4.b Il mercato immobiliare	pag.	19
5. Il Patrimonio	pag.	25
5.a Sezione a Contribuzione	pag.	25
5.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag.	27

6. La Gestione degli investimenti	pag.	29
6.a La politica di investimento	pag.	29
6.b Gli investimenti finanziari	pag.	31
6.c Gli investimenti immobiliari	pag.	34
6.d Politica ESG	pag.	36
7. L'andamento della gestione	pag.	37
7.a Sezione a Contribuzione	pag.	38
7.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag.	43
8. La gestione dei rischi	pag.	47
9. Analisi della gestione previdenziale	pag.	51
9.a La collettività degli iscritti	pag.	51
9.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione collettiva o Prestazione definita	pag.	58
9.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione	pag.	62
10. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag.	64

SCHEMI DI BILANCIO E DATI DI SINTESI

Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo del Fondo	pag.	65
Informativa sulla sostenibilità	pag.	79
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sezione a Contribuzione	pag.	110
Stato Patrimoniale della Sezione a Contribuzione - Afflussi/Deflussi	pag.	114
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 3 anni	pag.	120
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 10 anni	pag.	141
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 15 anni	pag.	163
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Garantito <i>in monte</i>	pag.	184
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione	pag.	200

Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte A) ex Sezione I	pag. 234
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte B) ex Sezione III	pag. 237
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte C) ex Fondi Interni	pag. 240
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte E) ex Fondo Caccianiga	pag. 300
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte F) ex Fondo CR Trieste	pag. 303
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte G) ex Fondo CR Torino	pag. 306
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte D) ex Fondo BdR	pag. 310
 Elenco Immobili	 pag. 332
 RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	 pag. 336

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2025

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Franco</i> OTTOBRE	Presidente
<i>Luigi</i> LUCIANI	Vice-Presidente
<i>Ernestina</i> BELLOTTI	Consigliere
<i>Salvatore</i> CASABONA	Consigliere
<i>Paolo</i> CHITTO'	Consigliere
<i>Laura</i> COMI	Consigliere
<i>Flavia</i> DI FELICE	Consigliere
<i>Alessandra</i> DI MAIO	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere
<i>Michel</i> MARTONE	Consigliere
<i>Attilio</i> NAPOLI	Consigliere
<i>Francesco</i> POLASTRI	Consigliere
<i>Paolo</i> TAMMARO	Consigliere
<i>Roberto</i> TREBBI	Consigliere
<i>Claudio Vittorio Luigi</i> VOLPI	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	Presidente
<i>Giorgio</i> CAPANNA	
<i>Massimo</i> IACOBACCI	
<i>Stefano</i> NUZZOLO	

Sindaci Supplenti

<i>Paolo</i> Di PAOLA	
<i>Mauro</i> PELLERINO	

DIRETTORE GENERALE

Andrea LARUCCIA

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI

LETTERA DEL PRESIDENTE

Gentili Iscritte/i,

è con profonda soddisfazione che desidero condividere con Voi i risultati raggiunti dal nostro Fondo Pensione nel corso del 2024, un anno che ha segnato una tappa fondamentale nel nostro percorso di crescita, consolidamento e innovazione.

In un contesto macroeconomico particolarmente complesso, caratterizzato da mercati finanziari volatili e instabilità geopolitica (si pensi ai conflitti in Ucraina e Medio Oriente), il nostro Fondo ha dimostrato una notevole capacità di resilienza.

La gestione finanziaria ha, infatti, conseguito rendimenti significativamente positivi in tutti i comparti in cui risulta articolato il Fondo.

Tale risultato riflette da un lato l'elevata qualità delle nostre scelte di investimento, improntate alla prudenza e, dall'altro, l'efficacia delle strategie e delle politiche di gestione del rischio adottate.

Grazie ad una conduzione oculata e a strategie mirate, abbiamo saputo cogliere opportunità di investimento, ottenendo rendimenti superiori a quelle aspettative che si erano profilate all'inizio dell'esercizio 2024 alla luce di scenari politico-sociali-economici alquanto preoccupanti.

I risultati conseguiti sono il frutto di:

- **una diversificazione strategica degli investimenti:** un bilanciamento ottimale tra asset class tradizionali (azioni, obbligazioni, fondi comuni d'investimento) e strumenti alternativi (private equity, infrastrutture, immobiliare, ecc.);
- **una gestione attiva e dinamica del portafoglio:** che ha consentito di ridurre l'esposizione ai rischi nei momenti di incertezza e di massimizzare i rendimenti nelle fasi favorevoli;
- **un monitoraggio costante della volatilità:** per garantire una crescita stabile e progressiva del patrimonio.

Desidero, inoltre, sottolineare il nostro impegno costante verso la sostenibilità e la responsabilità sociale, attraverso l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle nostre strategie di investimento.

Siamo fermamente convinti che un approccio di investimento responsabile non solo contribuisca a costruire un futuro migliore, ma rappresenti anche una scelta finanziaria vincente, come confermato dai risultati ottenuti.

Di seguito riassumo brevemente i rendimenti dei comparti in cui risultano strutturate le due Sezioni del Fondo:

1. Sez. a Contribuzione definita:
 - Comparto 3 anni 2,79%;
 - Comparto 10 anni 3,95%;
 - Comparto 15 anni 5,47%;
 - Comparto garantito 2,28%.
2. Sez. a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita:
 - Comparto Unico 4,26%;
 - Parte D) ex BdR 3,69%.

Uno dei traguardi più significativi del 2024 è stato il successo, in termini di adesioni e patrimonio coinvolto, dell'operazione di capitalizzazione/zainettatura riservata agli Iscritti alla Parte D) della Sezione a Prestazione.

Questo risultato testimonia la fiducia dei nostri iscritti e l'efficacia delle nostre iniziative.

Guardando al futuro, pur consapevoli delle incertezze del panorama economico e geopolitico globale, rimaniamo fiduciosi nella capacità del nostro Fondo di affrontare le sfide.

Le nostre politiche di investimento, basate su un approccio di lungo periodo, ci permettono di affrontare con serenità anche le fasi di maggiore volatilità dei mercati.

Siamo determinati a superare i risultati di quest'anno e a consolidare ulteriormente la solidità patrimoniale e la capacità di generare reddito.

La nostra visione è quella di un Fondo che non solo tuteli il Vostro futuro previdenziale, ma contribuisca attivamente alla costruzione di un'economia più sostenibile e inclusiva.

Desidero ringraziare i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (con particolare riguardo a coloro che sono cessati dalle cariche - fra i quali mi permetto di menzionare il caro amico Massimo Cotella, che mi ha preceduto nel ruolo di Presidente - nel corso del 2024 a seguito della scadenza del loro mandato), la Direzione Generale e la struttura operativa che insieme hanno contribuito, con estrema professionalità e competenza, al raggiungimento di questi importanti traguardi.

Nell'invitarVi, per quanto sopra esposto, ad esprimere il Vostro voto favorevole all'approvazione del bilancio 2024 e a partecipare numerosi alla prossima consultazione assembleare, Vi porgo i miei più cordiali saluti.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2024**

1. IL QUADRO NORMATIVO: LE NOVITÀ

Con circolare n.287 del 19 gennaio 2024 l'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione ha fornito indicazioni in relazione al fenomeno della pluralità di posizioni intestate allo stesso soggetto aderente presso la medesima forma pensionistica complementare.

Nel documento l'Autorità - ribadito che l'unicità della posizione in essere presso una determinata forma pensionistica deve essere intesa come un principio di carattere generale, funzionale anche a favorire la consapevolezza dell'aderente in ordine alle prestazioni di cui potrà beneficiare e a garantire così una più efficiente tutela del suo fabbisogno previdenziale - ha evidenziato che la mancata riconduzione a unità delle posizioni "multiple" può determinare un rilevante impatto distorsivo in relazione a una molteplicità di istituti previsti dalla normativa di settore, con potenziali e plurimi effetti negativi per gli iscritti. Ha conseguentemente richiesto ai Fondi di adottare iniziative e controlli idonei ad assicurare, sia in fase di adesione sia nel corso del rapporto di partecipazione, unicità alla posizione individuale di ciascun aderente.

Dal 17 gennaio 2025 trovano applicazione le previsioni in esso contenute nel Regolamento (UE) 2022/2554 del Parlamento europeo e del Consiglio sulla resilienza operativa digitale per il settore finanziario (DORA), che mira ad armonizzare le regole di ICT Governance e ICT Risk Management per le entità finanziarie nell'UE, applicando un principio di proporzionalità basato sul rischio; questo approccio garantisce una gestione omogenea e coerente dei rischi ICT nei vari segmenti del settore finanziario.

Per raggiungere questi obiettivi, DORA ha disposto una disciplina univoca per la segnalazione degli incidenti, i test di resilienza operativa e la gestione dei rapporti tra entità finanziarie e fornitori terzi di servizi ICT; inoltre, ha introdotto un quadro di vigilanza paneuropeo per i fornitori terzi di servizi ICT considerati critici.

In tale contesto, il 25 giugno 2024 sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea i primi regolamenti delegati previsti da DORA:

- il Regolamento Delegato (UE) 2024/1772 del 13 marzo 2024, che ha stabilito, con riferimento all'attività prestata dalle istituzioni finanziarie (fra le quali si annoverano i Fondi Pensione), i criteri di classificazione degli incidenti informatici e le soglie di materialità per determinare quali incidenti e minacce possono qualificarsi come gravi: vengono considerati la criticità dei servizi impattati, il profilo dei clienti, controparti e transazioni interessate, la perdita di dati, l'impatto sulla reputazione, l'ambito geografico e l'impatto economico. Per ogni criterio, il Regolamento specifica una soglia di materialità che, se raggiunta, può portare l'incidente a essere qualificato come grave, secondo lo schema previsto dal Regolamento; le minacce informatiche sono, invece, classificate in base alla probabilità che la minaccia si concretizzi, al fatto che colpisca le funzioni importanti delle istituzioni finanziarie e che soddisfi le condizioni che la classificherebbero come incidente grave qualora si verificasse;

- il Regolamento Delegato (UE) 2024/1773 del 13 marzo 2024, che ha stabilito i principi che le istituzioni finanziarie (fra le quali si annoverano i Fondi Pensione) devono includere nelle policy relative ai contratti per i servizi ICT a supporto di funzioni essenziali o importanti. Tra i principi previsti nel Regolamento, si segnalano in particolare i seguenti:

* l'organo di gestione ha la responsabilità finale nell'affrontare i rischi informatici, ciò richiede che tale organo sia costantemente coinvolto nel monitoraggio e nella gestione dei rischi informatici, anche attraverso il riesame, almeno una volta all'anno, della policy per l'uso di servizi ICT prestati da fornitori terzi;

* la policy deve indicare regole, responsabilità e processi del contratto a supporto di funzioni critiche o importanti, tra cui: meccanismi di governance per l'approvazione, gestione e controllo dei contratti; la pianificazione degli accordi contrattuali, tra cui la valutazione ex-ante dei rischi, due-diligence sui fornitori e il processo di approvazione di nuovi accordi o di modifiche agli stessi; il coinvolgimento delle funzioni di controllo interno nelle diverse fasi di gestione; le modalità di monitoraggio e gestione degli accordi contrattuali; gli elementi strutturali delle strategie di uscita e dei processi di risoluzione dei contratti;

* i contratti per i servizi ICT (Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione) a supporto di funzioni essenziali o importanti devono necessariamente prevedere determinate clausole, individuate dal Regolamento e dal Digital Operational Resilience Act (DORA). Queste riguardano, per esempio, i livelli di servizio, i rapporti con i subfornitori, i requisiti di sicurezza dei dati e i diritti di audit dell'istituzione finanziaria sul fornitore.

In ogni caso, il Regolamento richiede alle istituzioni finanziarie di adottare una policy che sia flessibile e proporzionata al livello di rischio complessivo, da valutarsi tenendo anche conto della dimensione e della complessità dei servizi prestati;

- il Regolamento Delegato (UE) 2024/1774, anch'esso del 13 marzo 2024, ha definito i processi e le policy di gestione del rischio ICT e fornito le linee guida per l'adozione di un quadro completo, chiaro e funzionale per la gestione del rischio ICT, dalla sua corretta identificazione e valutazione, fino all'adozione di tutte le misure più adeguate a contenerlo.

Nel giugno 2024 l'Autorità di Vigilanza, con la risposta ad un quesito, ha ribadito che è inammissibile la nomina a Consigliere di un soggetto che, nell'esercizio precedente, abbia rivestito la carica di Sindaco (o viceversa) e ciò, a prescindere dalla durata della carica stessa.

A tal fine ha rilevato che l'art.5, comma 2, del DM lavoro 108/2020 - nel disporre che vanno computate le frazioni di un esercizio superiori a sei mesi, mentre quelle pari o inferiori a sei mesi non rilevano - si riferisce alle situazioni impeditive all'assunzione di cariche nei fondi pensione. Diversa è, invece, la logica sottesa alla disposizione dell'art.18, comma 4, dello Schema di statuto Covip che, avuto riguardo all'alternanza, risulta preordinata ad accrescere la partecipazione negli Organi di Amministrazione e Controllo, favorendo il ricambio tra coloro che assumono la carica ed evitando che un soggetto possa, nel medesimo fondo pensione, ad esercizi alterni, ricoprire il ruolo di Sindaco e Amministratore o viceversa. In questo caso, quanto all'arco temporale da prendere a riferimento come "esercizio", Covip precisa che dev'essere considerato il periodo indicato nell'art. 33 del richiamato schema di Statuto, il quale riporta che l'esercizio sociale "inizia al 1° gennaio e si chiude al 31 dicembre di ogni anno".

Il Regolamento (UE) 2024/2987 del 27 novembre 2024 - che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR), il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e il Regolamento (UE) 2017/1131 (MMFR) - ha introdotto disposizioni volte a:

- migliorare i servizi di compensazione dell'UE razionalizzando e accorciando le relative procedure;
- rafforzare la vigilanza delle controparti centrali (CCP);
- ridurre l'eccessiva dipendenza dalle controparti centrali sistemiche nei paesi terzi, imponendo a tutti i partecipanti al mercato interessati di detenere conti attivi presso CCP dell'UE e di compensare una quota rappresentativa di certi contratti derivati all'interno del mercato unico.

2. L'ATTIVITA' DEL FONDO

2.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2024 sono stati rinnovati gli Organi del Fondo.

Per l'espletamento del mandato consiliare relativo al triennio 2024 - 2027, ai sensi dell'art.34 commi 1 e 2 dello Statuto:

- UniCredit spa ha nominato Consiglieri i Signori: Laura Comi, Flavia Di Felice, Giorgio Ebreo (quale Pensionato fruente di pensione diretta), Luigi Luciani, Michel Martone, Attilio Napoli, Francesco Polastri e Claudio Vittorio Volpi;
- gli Iscritti attivi hanno eletto i Signori Ernestina Bellotti, Salvatore Casabona, Paolo Chittò, Alessandra Di Maio, Franco Ottobre, Paolo Tammaro e Roberto Trebbi;
- i Pensionati fruente di pensione diretta ovvero di rendita a capitalizzazione individuale hanno eletto il Signor Antonio Gatti.

Per quanto concerne la composizione del Collegio Sindacale per il citato triennio ed ai sensi dell'art.34 comma 1:

- UniCredit spa ha designato all'assunzione della carica di Sindaci effettivi i Signori Cristina Costigliolo e Giorgio Capanna e di Sindaco supplente il Signor Mauro Pellerino;
- l'Assemblea degli Iscritti ha eletto Sindaci effettivi i Signori Massimo Iacobacci e Stefano Nuzzolo e Sindaco Supplente il Signor Paolo Di Paola.

Sono, quindi, cessati dalle rispettive cariche i Signori Massimo Cotella, Giuseppe Cassano, Guido Diecidue, Corrado Galeasso, Rita Izzo, Alessandra Protopapa, Pasquale Sandulli, Antonello Baudoino, Giuseppe Condorelli e Giuliano Di Stefano.

Il Consiglio, anche a nome di tutti gli Iscritti, intende formulare i più sentiti ringraziamenti ai Consiglieri e ai Sindaci uscenti per l'importante attività prestata, il significativo notevole impegno professionale assicurato ed il conseguente proficuo contributo fornito all'attività gestionale.

In applicazione della previsione statutaria che disciplina l'alternanza delle cariche, sono stati nominati Presidente il Signor Franco Ottobre e Vice Presidente il Signor Luigi Luciani. La Sig.ra Cristina Costigliolo è stata nominata Presidente del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione, conformemente al dettato statutario di cui all'art.42, ha attribuito l'incarico di Direttore Generale del Fondo al Signor Andrea Laruccia.

Il Vice Direttore Generale è il Sig. Danilo Quadri.

2.b Eventi rilevanti del 2025

Dal 1° gennaio 2025, ai sensi dell'art.12 dello Statuto, conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo ed a seguito del completamento della procedura di offerta di capitalizzazione/ zainettatura riservata agli Iscritti alla Parte D) della Sezione a Prestazione, l'intero patrimonio di quest'ultima viene gestito finanziariamente in forma unitaria con il ricorso al comparto unico dedicato avviato nel 2022.

3. OFFERTA DI CAPITALIZZAZIONE/ ZAINETTATURA

Nel corso dell'esercizio sono state avviate e sostanzialmente concluse le operazioni, che hanno interessato la Parte D) della Sezione a Prestazione, relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche, in corso di erogazione destinata ai Pensionati e differite riservate agli aventi diritto ad un futuro trattamento pensionistico differito (cosiddetti Differiti), e alla trasformazione del regime a prestazione definita/ capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/ capitalizzazione individuale (cosiddetta zainettatura) riservata agli Iscritti attivi.

Il riscontro avuto dall'iniziativa deve valutarsi, in termini sia di adesione che di percentuale del patrimonio coinvolto, del tutto soddisfacente, come testimoniato dai relativi risultati di seguito riepilogati:

- Capitalizzazione:

numero totale delle posizioni coinvolte: 15.053 Pensionati e 633 Differiti

numero delle adesioni ricevute: 13.001 Pensionati e 370 Differiti

percentuale di adesione: 86% Pensionati e 58% Differiti

L'ammontare complessivo capitalizzato è risultato pari ad € 215.803.444 oltre ad € 399.882 a favore dei differiti trasferiti.

- *Zainettatura*:

numero totale delle posizioni interessate: 2.174

numero delle adesioni perfezionate: 2.036

percentuale di adesione: 94%

L'ammontare complessivo zainettato, al netto della contribuzione aziendale versata nella Sezione a Prestazione – Parte D) nell'anno 2024, è stato di € 14.386.869.

L'esito dell'operazione è stato opportunamente portato a conoscenza dell'Autorità di Vigilanza.

4. LO SCENARIO MACROECONOMICO

4.a Il mercato mobiliare

Nel 2024 la crescita economica globale è risultata complessivamente superiore alle aspettative, a fronte del permanere di squilibri strutturali e di forte incertezza del quadro geopolitico. A livello internazionale, il settore dei servizi ha continuato ad espandersi, mentre quello manifatturiero ha risentito di problematiche nelle catene di approvvigionamento e della debole domanda mondiale.

Il PIL globale nel 2024 è cresciuto del 3,1%, in linea con il 2023, con il commercio internazionale tornato nuovamente a crescere e un'inflazione in arretramento rispetto all'anno precedente.

Nello specifico:

- nell'area Euro (anche "UEM" di seguito) l'attività economica ha mostrato una dinamica modesta, penalizzata da alcuni fattori, quali il processo di decarbonizzazione e l'evoluzione demografica, che frenano la competitività dell'area, con un limitato aumento degli investimenti ed un atteggiamento prudente dei consumatori. Nel complesso la crescita media del 2024 si è attestata allo 0,7%, con andamenti variegati: l'economia più dinamica si è confermata quella spagnola (+3%), la Francia ha registrato una crescita del PIL nell'intorno dell'1% mentre la Germania una contrazione dello 0,2%. In Italia il PIL è cresciuto dello 0,5% con una dinamica sostanzialmente stagnante nella seconda parte dell'anno, a causa del termine degli incentivi edilizi, degli aggiustamenti di politica fiscale e delle pressioni del commercio estero. Nel corso dell'anno l'inflazione ha rallentato - anche nella componente core - ma è rimasta comunque al di sopra del target del 2%;

- gli Stati Uniti hanno mantenuto un ritmo di crescita sostenuto, 2,8% su base annuale, trainato principalmente dai consumi privati, che restano il principale motore di espansione, nonostante il rallentamento nella crescita del reddito reale disponibile. L'inflazione ha mostrato una dinamica erratica, con livelli in contrazione rispetto al 2023, ma con un dato "core" – osservato speciale della FED - rimasto sopra il 3%;
- la Cina, a seguito di una inattesa accelerazione dell'ultimo trimestre, ha registrato un tasso di crescita del 5%, in linea con gli obiettivi delle autorità governative. Il sostegno ai consumi privati e le politiche accomodanti della Banca Centrale si sono rivelati, comunque, ancora insufficienti a stimolare la domanda interna, condizionata dalla persistente debolezza nel settore immobiliare e dai ritardi strutturali del sistema economico.

Nel 2024 le Banche Centrali dei principali Paesi Sviluppati hanno avviato un percorso di allentamento monetario pur con tempistiche e intensità diverse, collegate alle dinamiche dell'attività economica e all'andamento dei prezzi. In particolare, la FED ha mantenuto un atteggiamento più cauto riducendo i tassi, a partire da settembre, complessivamente di 1 punto percentuale, con i FED Funds nel corridoio 4,25%-4,50%; la BCE ha operato da giugno 4 tagli complessivi, con il tasso sui depositi a fine 2024 al 3% (da 4% di inizio anno) e quello sui rifinanziamenti principali al 3,15% (da 4,5%).

Nella tabella che segue, si riportano i principali dati macroeconomici per il 2023 e gli ultimi disponibili per il 2024:

	2023	2024
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	3,1	3,1
Commercio internazionale (var %)	-0,9	2,3
Inflazione (media)	4,9	3,9
Prezzo brent \$ per barile (medio)	82,2	79,9
PIL reale (var. % media annua)		
USA	2,9	2,8
UEM	0,5	0,7
-di cui Italia	0,8	0,5
UK	0,3	0,9
Giappone	1,7	0,1
Cina	5,2	5,0
Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	4,1 3,3	3,0 2,9
UEM	5,5 2,9	2,4 2,4
-di cui Italia	5,5 0,6	0,9 1,1
UK	7,4 4,0	2,5 2,5
Giappone	3,3 2,6	2,7 3,7
Cina	0,2 -0,3	0,2 0,1

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

I mercati finanziari

I mercati finanziari hanno registrato risultati positivi nel 2024, sostenuti principalmente dalla tenuta della crescita globale e da politiche monetarie accomodanti, che hanno favorito soprattutto le attività a più elevato contenuto di rischio.

Nel primo semestre dell'anno si sono via via consolidati segnali positivi sull'attività economica e su un'inflazione ancora superiore ai target monetari: le aspettative degli investitori si sono, quindi, direzionate verso un posticipo nei tagli ai tassi delle principali banche centrali, con i mercati obbligazionari in sofferenza e quelli azionari in decisa crescita, sia negli USA che in Europa, nonostante la volatilità successiva alle elezioni europee di giugno e la crisi politica francese.

Il raffreddamento dell'inflazione e i timori sulla crescita USA nel terzo trimestre hanno indotto le banche centrali ad avviare i tagli dei tassi in Europa e poi negli USA, fornendo stimolo alle quotazioni obbligazionarie. La vittoria di Trump alle elezioni americane di novembre ha, infine, contribuito a sostenere ulteriormente il mercato azionario USA - con flussi di acquisto concentrati soprattutto su alcuni settori - a discapito di quello europeo; i tassi sono tornati a salire (e i prezzi delle obbligazioni a scendere) soprattutto negli Stati Uniti, a riflesso dei timori degli operatori sulla traiettoria del debito pubblico e dell'inflazione conseguenti alle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova amministrazione fiscale USA.

Nel complesso, nel 2024 si sono registrati:

- nei mercati obbligazionari, rendimenti leggermente positivi per gli indici dei titoli di stato USA (+0,5%, in dollari), più elevati per quelli europei (+1,8%), al cui interno spicca la performance dei governativi italiani (+5,2%, con lo spread verso Bund ridottosi di ca. 50 bps in corso d'anno). Rendimenti positivi anche per i titoli corporate, sia investment grade (+4,7% per quelli in euro, +2,8% per quelli in dollari) sia, in maniera più marcata, per quelli high yield (sopra l'8%), a riflettere la percezione del mercato di maggiore solidità di medio termine delle imprese;
- indici azionari in crescita sostenuta, con performance a doppia cifra per il secondo anno di seguito per gran parte delle aree geografiche, trainate anche dal miglioramento degli utili societari. Gli apprezzamenti maggiori hanno riguardato Stati Uniti (+25,1%, soprattutto su pochi titoli a più alta capitalizzazione, legati al settore tecnologico) e Giappone (+21,2%, anche agevolato dalla debolezza dello yen), più contenuto quella dell'area UEM (+10,3%), al cui interno l'Italia ha segnato +20,3%, guidata soprattutto dai titoli del settore bancario;
- il dollaro ha chiuso il 2024 con un apprezzamento del 6,7% rispetto all'euro, riflettendo divergenze tra Stati Uniti ed Eurozona nelle attese di politiche monetarie e fiscali, soprattutto dopo le elezioni americane.

La tabella seguente riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attivi per il 2024:

Classi di attività finanziarie		Anno 2023 Rendimenti TR (in valuta locale)	Anno 2024	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	3,7	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	9,0	5,2	4,8
	UEM	6,7	1,8	4,7
	USA	3,9	0,5	5,3
	Giappone	0,4	-3,2	3,1
	UK	3,6	-4,1	7,0
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	5,4	4,8
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,7	2,9
	USA I.G.	8,4	2,8	5,2
	UEM H.Y.	12,0	8,6	1,7
	USA H.Y.	13,4	8,2	2,8
Azionario	Italia	34,1	20,3	13,5
	UEM	19,7	10,3	11,7
	USA	27,1	25,1	12,6
	Giappone	29,0	21,2	24,2
	UK	7,7	9,5	9,3
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	8,1	13,1
Petrolio	Brent (U\$/barile)	-10,3	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	-3,4	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-9,6	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	2,4	4,8	4,1

Nota: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

4.b Il mercato immobiliare

Il contesto europeo

La dinamica aggregata degli investimenti *corporate* nel mercato immobiliare europeo ha avuto un'accelerazione nel corso del 2024, con un volume complessivo di capitali investiti al terzo trimestre dell'anno pari a 130 miliardi di euro, ovvero circa il 13% in più rispetto allo stesso periodo 2023. Il mercato sembra aver reagito ai fattori che nella prima parte del 2024 hanno frenato gli scambi, ovvero le tensioni geopolitiche internazionali e l'esaurirsi della spinta post-Covid, in favore di un approccio più attendista da parte degli investitori.

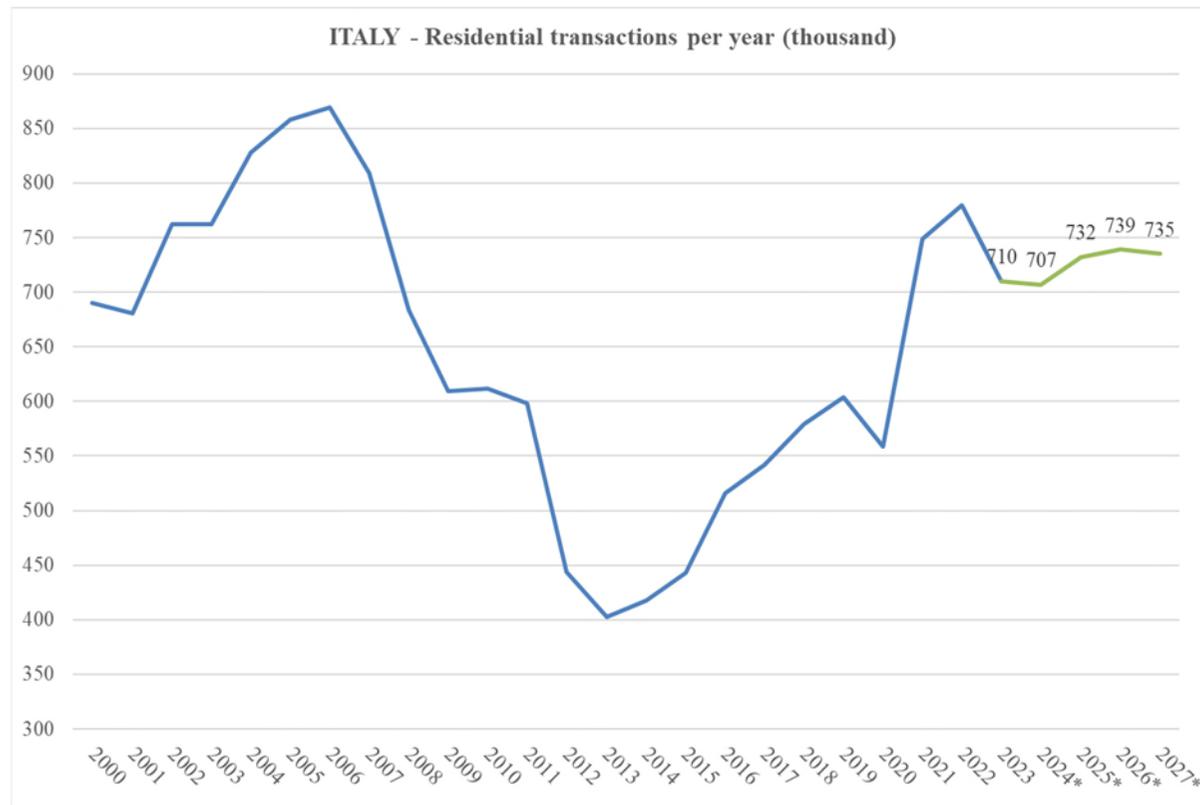
In tale contesto, i mercati più attraenti sono risultati i Paesi Bassi (26,8%) ed i paesi nordici (22,3%), mentre si è osservata una flessione nel Regno Unito (il mercato più grande con 35 miliardi investiti, -5,6% rispetto al 2023) e in Francia (9,6 miliardi, -25,6%), e una sostanziale stabilità in Germania (21,7 miliardi).

Nel 2024, a livello di fatturato totale, che comprende, dunque, anche la spesa delle famiglie nel settore residenziale al dettaglio, si registra un complessivo di 1.125 miliardi di euro, in crescita di circa il 2,3% sul 2023. Osservando il risultato delle prime cinque nazioni (compreso il Regno Unito), la crescita è leggermente più bassa, attestandosi al 2,1%. Per il 2025 si prevede una crescita più solida del fatturato complessivo, con un superamento della fase di *repricing* che ha caratterizzato gli ultimi due anni del mercato immobiliare europeo, nonostante le debolezze del settore residenziale che persistono in Germania e in Francia.

Il mercato immobiliare italiano

Il comparto residenziale

Il mercato delle compravendite residenziali in Italia ha registrato al terzo trimestre del 2024 un numero di transazioni pari a circa 502.000, con un calo di circa l'1% rispetto al risultato del 2023, confermando la tendenza al rallentamento, dovuta principalmente all'aumento dei tassi di interesse che ha reso più difficile l'accesso al credito, oltre che al deterioramento dello scenario economico.



Fonte: Elaborazione Praxi (*estimation)

Il rallentamento che ha caratterizzato gli ultimi due anni è attribuibile anche al *mismatch* tra domanda e offerta in relazione alle odierne esigenze abitative, che sono oggi maggiormente orientate, specie nei grandi centri urbani, verso l'efficientamento energetico e verso spazi più adeguati e confortevoli in relazione al consolidarsi del lavoro agile da casa.

Anche i livelli dei tassi di interesse, nonostante la significativa riduzione osservata nella seconda metà del 2024, uniti alla prudenza delle banche, hanno contribuito a rendere l'accesso al credito meno agevole, soprattutto per chi necessita di finanziamenti consistenti. Questa situazione ha portato ad una stagnazione dei prezzi, specialmente per le tipologie più popolari e le metrature più ampie. Non si sono invece osservati impatti negativi sulle tipologie di alto livello, signorili e sulle nuove costruzioni in ottime condizioni ed efficienti, per le quali gli acquirenti sono disposti a investire di più.

Analizzando il mercato sul lato dell'offerta, si osserva che lo stock di unità residenziali rimane spesso caratterizzato da immobili usati che hanno uno stato di manutenzione inadeguato e una bassa classe energetica (per circa il 75% pari o inferiore a E, mentre solo l'11% raggiunge la classe A).

I prezzi

In relazione alle quotazioni medie di vendita registrate nei principali capoluoghi, nel 2024 si è osservata una crescita media dei valori nominali dell'1,7%, con una sostanziale stabilità dei valori reali. Nel triennio 2025-2027 il tasso di crescita si prevede resterà contenuto tra il 1,3%-1,6%, pertanto inferiore all'inflazione.

In relazione alle singole città il quadro si presenta abbastanza eterogeneo, con tassi di crescita superiori al 5% registrati nel 2024 per centri come Padova, Firenze, Cagliari e Bologna, mentre la dinamica espansiva si presenta più debole a Torino e Milano; tali tendenze sono attese sul fronte previsionale anche per l'anno 2025.

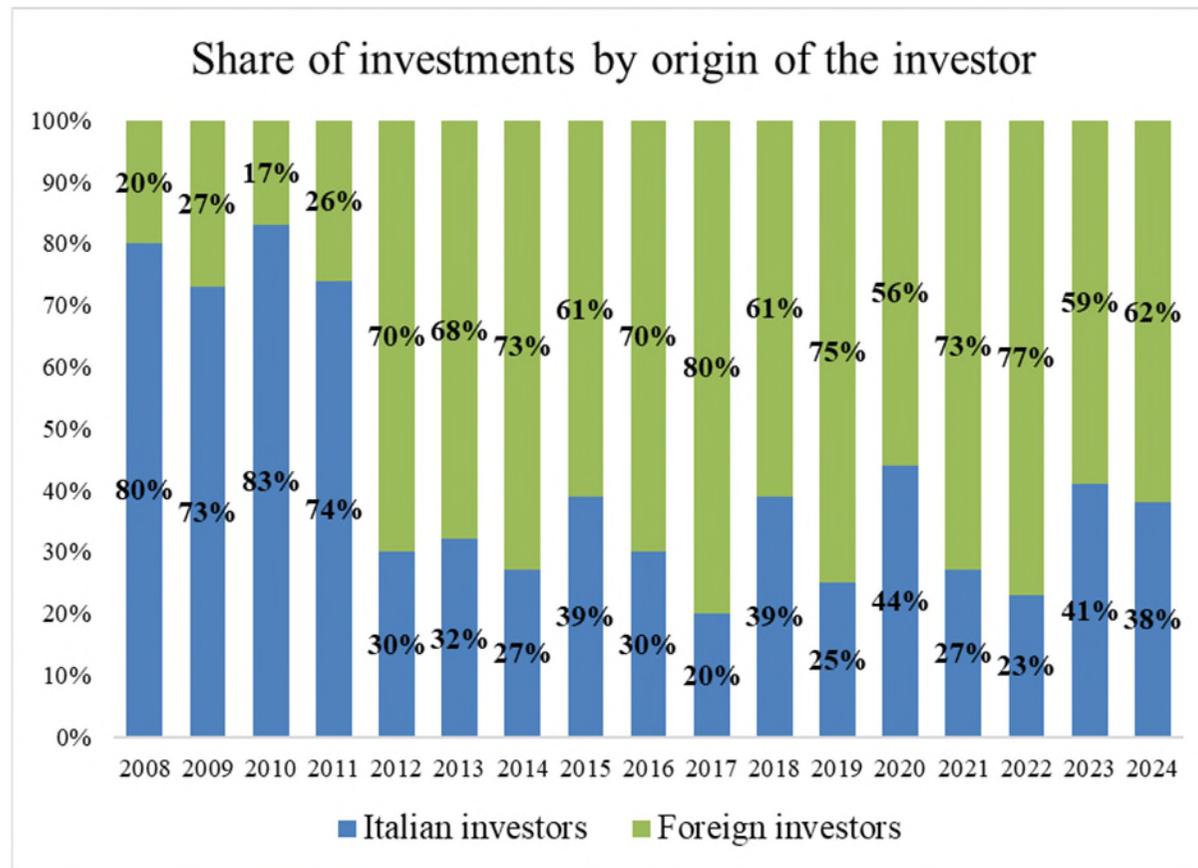
Per quanto riguarda il supporto del credito all'acquisto delle abitazioni le prospettive sono di una ripartenza a partire dal 2025, con una crescente rilevanza della componente delle surroghe.

Il comparto terziario

Il totale degli investimenti *corporate* nel mercato immobiliare italiano è stato nel 2024 pari a circa 9,83 miliardi di euro, in aumento del 58% rispetto al 2023, con una performance positiva anche se confrontata con la media decennale, che si attesta attorno ai 9 miliardi di euro, ed è in linea con la media degli ultimi cinque anni.

La ripresa rispetto al rallentamento osservato nel 2023 si è avuta principalmente nel secondo semestre dell'anno, che ha fatto registrare la terza migliore performance di sempre, con un ruolo chiave svolto dal Q4 grazie ai 3,4 miliardi di euro investiti (+30% rispetto al 2023).

Secondo gli operatori, i nodi cruciali per la resilienza del mercato *corporate* sono legati allo sviluppo di una visione strategica legata ai concetti di sostenibilità ESG e dell'impiego di strumenti tecnologici per la digitalizzazione in ambito proptech. L'interesse degli investitori è tradizionalmente concentrato su immobili *core* con tenant solidi e il mercato italiano si deve confrontare con la carenza di occasioni di investimento *core* in location di primo livello e con tassi di vacancy molto bassi.



Fonte: Elaborazione Praxi

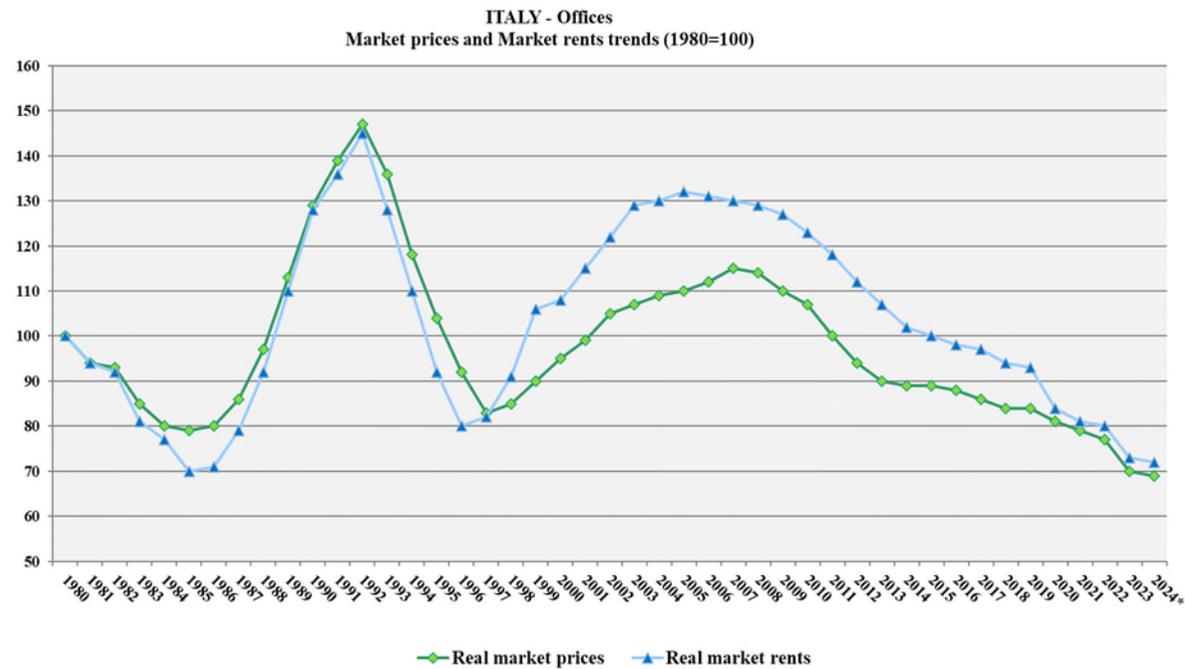
Analizzando il flusso di capitali, nel 2024 si è osservato una sostanziale stabilità nel settore della **Logistica**, che, con un volume complessivo di circa 1,77 miliardi di euro investiti, in aumento di circa il 9% rispetto all'anno precedente, costituisce il 18% dell'intero mercato corporate. Malgrado un contesto economico difficile, il settore ha mostrato resilienza, trainato da *e-commerce* e *nearshoring*. La domanda di spazi rimane elevata, nonostante il leggero calo nell'assorbimento, mentre l'attenzione si concentra su sostenibilità, innovazione e location strategiche.

I volumi investiti negli uffici nel 2024 sono ammontati a circa 2 miliardi di euro, facendo registrare una ripresa su base annua (+73%) dopo un 2023 particolarmente negativo. A dispetto di una robusta *pipeline* di sviluppo programmata, numerose sono le incertezze legate allo scenario

attuale, negli ultimi tempi gravato dall'aumento dei costi di costruzione e dalle difficoltà di finanziamento, che potrebbero portare a un *repricing* delle quotazioni medie.

L'interesse degli investitori e dei conduttori si orienterà sempre più su prodotti in location primarie, dotati di spazi flessibili adatti alle nuove esigenze lavorative e con caratteristiche pronunciate di sostenibilità energetica.

Dal punto di vista dei valori, si segnala a livello aggregato sul territorio dei maggiori centri urbani una leggera flessione dei prezzi di vendita, con cali più marcati per gli immobili localizzati in centro o in periferia, mentre la periferia terziaria e il semicentro soffrono meno.



Elaboration by PRAXI based on various sources

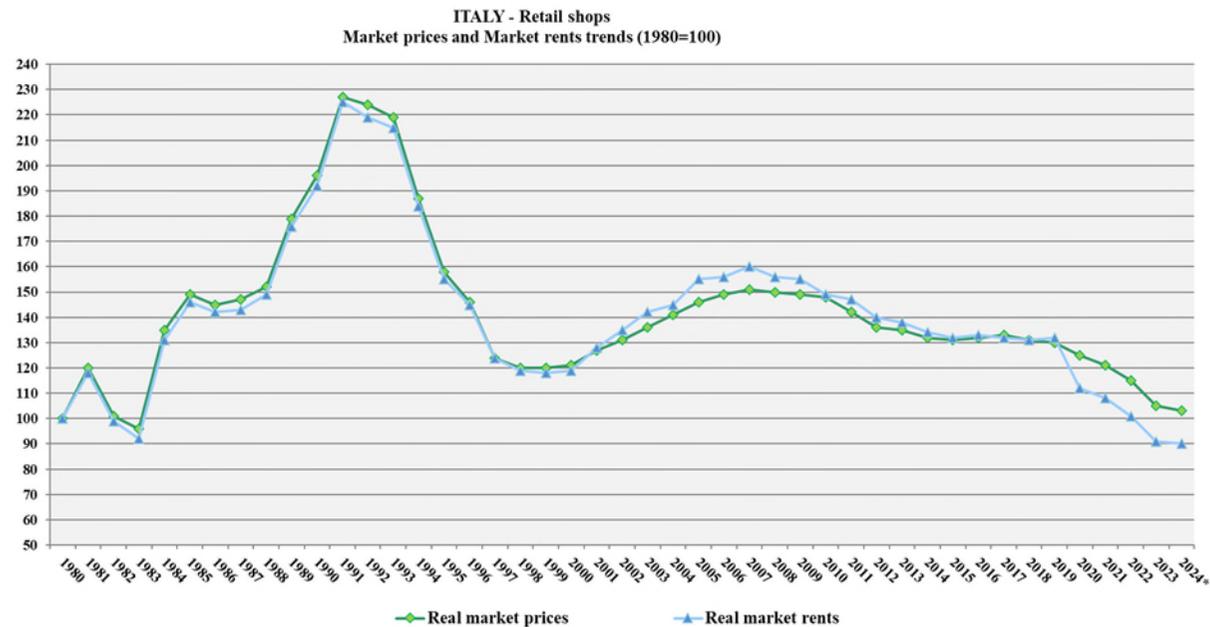
L'andamento del mercato corporate direzionale si caratterizza sempre più per l'orientamento della domanda verso immobili *prime* (o *grade A*), e il quadro contingenziale macroeconomico prefigura un'amplificazione della forbice di valore interna al comparto.

Inoltre, nel medio periodo si prefigura l'ipotesi di un cambiamento delle modalità di utilizzo degli immobili da parte dei locatari terziari. I tenant degli uffici potrebbero, infatti, valutare di aver bisogno di meno spazio in generale e optare per un sistema di lavoro agile a rotazione.

La dinamica degli investimenti negli Hotel ha fatto registrare un volume di capitali pari a circa 1,87 miliardi nel 2024, un dato in significativa crescita su base annuale rispetto ai dati raccolti nel 2023 (+49%). L'incidenza di questa asset class nel mercato italiano si è consolidata su livelli di rilevanza primaria, rappresentando il 19% del totale dei volumi investiti nel corso dell'ultimo anno, in virtù di una nuova fase di espansione del settore turistico in Italia. La spinta della domanda turistica internazionale ha progressivamente aumentato i livelli di fatturato e di tariffe medie nel corso del 2024, mentre i livelli di occupancy sono rimasti in media stabili.

Per quanto riguarda il settore Retail, gli investimenti complessivi nel 2024 sono ammontati a circa 2,65 miliardi di euro, rappresentando circa il 27% del totale e più che raddoppiando i risultati del 2023. Questa performance riflette le previsioni positive in termini di ingressi, fatturato e occupancy delle strutture retail, ma è frutto soprattutto di un singolo *deal* portato a termine per un asset in via Montenapoleone a Milano, che ha rappresentato quasi il 50% dell'intero volume di capitali investiti in questa asset class.

Lo scenario è incerto e complesso, specie per il segmento dei centri commerciali, che sebbene facciano registrare buone performance a livello di fatturato, scontano ancora la diffidenza degli investitori, sebbene abbiano rappresentato circa il 30% delle transazioni grazie a operazioni di tipo speculativo. Il comparto necessita di un rinnovamento che sia improntato alla flessibilità e alla sostenibilità.



Elaboration by PRAXI based on various sources

Il residenziale istituzionale (o *living*) nel 2024, con un volume di capitali investiti attorno i 790 milioni di euro, è in aumento del 15% rispetto al 2023. Essendo cresciuta meno di altre asset class, questo risultato riduce la rilevanza del comparto all'interno del mercato corporate italiano, dopo una fase di espansione registrata negli ultimi anni.

I prodotti alternativi hanno attratto investimenti per circa 690 milioni di euro, che rappresentano una quota del mercato pari al 7% dei volumi complessivi, principalmente verso il segmento **healthcare**. Crescono inoltre nel 2024 i comparti relativi a Education e Data Center.

Si prevede, infine, per il 2025 la prosecuzione della fase di crescita osservata nella seconda metà del 2024, a dispetto dello scenario macroeconomico incerto. Alle operazioni nelle asset class più consolidate si affiancheranno in maniera più robusta anche gli investimenti nei settori alternativi, che rappresentano un'opzione strategica di diversificazione dei portafogli, i cui formati saranno adattati alle nuove necessità emergenti che derivano dallo stile di vita contemporaneo e dalla centralità degli standard ESG.

5. IL PATRIMONIO

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita (d'ora in avanti anche "Sezione a Prestazione"), che si compone, come da Regolamento da Incorporazione, di Parte A), Parte B), Parte C), Parte D), Parte G) e Parte E

5.a La Sezione a Contribuzione

Alla Sezione a Contribuzione sono iscritti i dipendenti assunti dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare, ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiano avanzato richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla Sezione partecipano, inoltre, gli iscritti alla Sezione a Prestazione, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

E' articolata su 3 Comparti finanziari e un Comparto assicurativo a capitale garantito, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 9, D. Lgs. 252/05 (Gestione Multicomparto). I tre Comparti finanziari (3 anni, 10 anni e 15 anni) sono diversificati per profilo di rischio e rendimento. La denominazione dei Comparti richiama, inoltre, un teorico orizzonte temporale di riferimento che dovrebbe agevolare gli Iscritti a compiere scelte coerenti con la vita professionale residua.

Nel dicembre del 2024, anche al fine di assicurare una continuità operativa, è stato sottoscritto con Allianz S.p.A. il rinnovo dell'incarico per la gestione del Comparto Garantito.

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione al 31 dicembre 2024 risulta pari ad Euro 3.403.198.067, contro Euro 3.280.465.323 di fine 2023 (+3,74%), ed è così ripartito:

Comparto Garantito

È gestito tramite una polizza di capitalizzazione sottoscritta con Allianz S.p.A. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, conforme alle norme stabilite dall'”Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo” con la circolare num. 71 del 26 marzo 1987 e successive modificazioni ed integrazioni. L'ammontare delle risorse in gestione al 31 dicembre 2024 è pari a **Euro 738.274.392** ed il rendimento conseguito nel 2024 è risultato, al netto dell'imposta sostitutiva, del 2,28%.

Comparto 3 anni

Al 31 dicembre 2024 dispone di un patrimonio netto di **Euro 1.380.017.307** e registra un rendimento pari al 2,79%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per un ammontare pari ad Euro 45.928.386. Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, è positivo e pari ad Euro 38.429.370, che si confronta con quello del 2023 pari Euro 54.917.506 (con una riduzione, quindi, di Euro 16.488.136).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine 2024 risulta pari ad **Euro 561.106.195**, con un rendimento del 3,95%. Il saldo della gestione previdenziale è positivo ed ammonta ad Euro 4.293.219. Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 21.387.450, a fronte di un rendimento sempre positivo del 2023 di Euro 25.565.370, con una riduzione, quindi, di Euro 4.177.920 (- 16,34%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto al termine dell'esercizio 2024 è di **Euro 723.800.173**, con un rendimento pari al 5,47%. Il saldo della gestione previdenziale è positivo ed ammonta ad Euro 19.145.515. Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, è positivo per Euro 37.411.444 a fronte di quello, sempre positivo, del 2023 di Euro 40.236.313, con una riduzione, quindi, di Euro 2.824.869 (- 7,02%).

5.b La Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Il patrimonio netto della Sezione al termine dell'esercizio 2024 ammonta ad **Euro 629.427.348**, con un rendimento pari al 4,26%. Il saldo negativo della gestione previdenziale ammonta ad Euro - 45.805.644. Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, è positivo per Euro 26.631.024, che si confronta contro quello del 2023 di Euro 39.518.717, con una riduzione, quindi, di Euro 12.887.693 (- 32,61%).

Come sopra riportato, si compone di:

Parte A)

Riservata ai Partecipanti iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993, nonché a coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione a Prestazione.

Gli iscritti sono 5.931 e il valore del patrimonio, alla data del 31 dicembre 2024, ammonta ad **Euro 374.924.907**, di cui Euro 362.490.032 di pertinenza della Parte A (con una riduzione di Euro 7.436.116, ossia del - 2,01% rispetto al 2023) ed Euro 12.434.875 di competenza dei 174 pensionati della Sezione a Contribuzione (con una riduzione di Euro 226.693, ossia dell'1,79% rispetto al 2023), che hanno assunto tale "status" entro il 31 marzo 2022.

Parte B)

Gestisce le prestazioni a suo tempo assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31 dicembre 2024 risultano iscritti 8 pensionati e il patrimonio è pari ad Euro **1.274.120**, con una riduzione di Euro 18.177 (- 1,41%) rispetto al 2023. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit S.p.A. provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura. In particolare, nel corso del 2024 la *Banca* non è dovuta intervenire, in quanto non è stato determinato alcun disavanzo attuariale.

Parte C)

Gestisce le prestazioni già assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate “Fondi Interni”, prive di autonomia giuridica e di organismi autonomi di governo, inserite sino al 31 dicembre 2016 nel bilancio di UniCredit S.p.A. e che, per effetto dell’accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo a partire dal 1 gennaio 2017. Alla data del 31 dicembre 2024, gli Iscritti sono 1.933 e il patrimonio ammonta ad **Euro 141.810.655**, con una riduzione di Euro 9.952.383 (-6,56%) rispetto al 2023. Secondo le previsioni contenute nel *Regolamento da Incorporazione* vengono elaborati annualmente appositi bilanci tecnici attuariali, al fine di accertare la congruità delle riserve delle gestioni patrimoniali dei singoli ex “Fondi Interni”; eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit S.p.A. mediante appositi versamenti. In particolare nel 2024 la Banca non ha erogato alcuna somma, poichè non è stato determinato alcun il relativo deficit attuariale.

Parte D)

Alla data del 31 dicembre 2024 gli iscritti sono 2.372 ed il patrimonio ammonta ad Euro 53.346.522, con una riduzione di Euro 227.651.950 (- 81,02%) rispetto al 2023, dovuta sostanzialmente alla conclusione delle operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati e alla trasformazione del regime a prestazione definita in quello a contribuzione definita - capitalizzazione individuale (*cosiddetta zainettatura*) riservata agli Iscritti attivi. La variazione del patrimonio è il risultato del saldo fra la gestione finanziaria, positiva per Euro 6.049.329 e la gestione previdenziale negativa per Euro 233.701.278.

Parte E)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2024 gli Iscritti sono 172 e il patrimonio è di **Euro 12.997.021**, con una riduzione di Euro 709.569, corrispondente al - 5,18% rispetto al 2023.

Parte F)

Riservata alle prestazioni già assicurate dall’ex Fondo Pensioni per il Personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito. Alla data del 31 dicembre 2024 risultano iscritti 31 Pensionati e il patrimonio è di **Euro 4.589.361**, con una riduzione di Euro 99.882, corrispondente al - 2,13% rispetto al 2023.

Parte G)

Gestisce le prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2024 gli Iscritti sono 1.202 e il patrimonio ammonta ad **Euro 93.831.284** con una riduzione di Euro 731.798, corrispondente al - 0,77% rispetto al 2023.

6. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

6.a La politica di investimento

La politica di investimento del Fondo è differenziata per linea di impiego delle risorse e ogni Sezione/Comparto ha una propria *Asset Allocation Strategica (AAS)*, appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuna di esse.

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l'obiettivo di ottenere un assetto resiliente, adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato.

I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione.* La diversificazione consente di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la resilienza dei portafogli nel lungo termine; nello specifico, la riduzione della concentrazione delle fonti di rischio con un'allocazione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class, irrobustisce il portafoglio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie a ritorno assoluto, che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato; in particolare queste strategie mirano, quindi, a ridurre la 'direzionalità' del portafoglio riducendone la correlazione con i tradizionali indici di mercato; mitigando il downside risk rispetto agli indici, le strategie a ritorno assoluto migliorano i rendimenti corretti per il rischio del portafoglio nel medio termine.

- *Protezione dai rischi.* Vengono inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti azionari a basso beta (low volatility), nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale le componenti low volatility possono rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.
- *Investimenti alternativi.* Investire anche in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi; infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.
- *Sostenibilità.* Un approccio sostenibile agli investimenti può contribuire a creare valore e preservare il capitale investito nel lungo periodo; in particolare:
 - i temi ESG (Environmental, Social & Governance) possono avere un impatto sostanziale sui risultati di rischio e rendimento;
 - assumere una prospettiva più ampia e di lungo termine nella valutazione del rischio, identificando e includendo i temi della sostenibilità, può migliorare la gestione del rischio del portafoglio arricchendone le possibilità di rendimento;
 - il cambiamento climatico pone un rischio sistemico che gli investitori debbono considerare in riferimento ai possibili impatti finanziari associati alla transizione verso un'economia a basso uso di carbone e agli impatti fisici connessi a differenti scenari climatici;
 - la Stewardship contribuisce alla realizzazione del valore per l'azionista nel lungo termine offrendo agli investitori la possibilità di migliorare il valore delle aziende e dei mercati.

L'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

La Sezione a Contribuzione offre agli Iscritti la possibilità di scegliere sino a due Comparti tra i quattro a disposizione, ossia il Comparto Garantito ed i Comparti finanziari a 3, 10 e 15 anni.

Il *Comparto Garantito* assicura il rimborso del capitale investito al netto delle commissioni. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della Sezione a Contribuzione che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente. Come già precisato, è gestito attraverso una polizza di capitalizzazione stipulata con Allianz Spa. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, che privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di Stato ed obbligazioni di altri emittenti, con una presenza limitata di titoli di capitale ed in generale di attività in valuta diversa dall'Euro.

I *Comparti 3 anni, 10 anni e 15 anni* sin dalla denominazione richiamano un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti è, infatti, quello di produrre rendimenti che siano in relazione all'orizzonte temporale scelto ed al conseguente profilo di rischio, comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini di spread rispetto al tasso di inflazione, diversificato sulla base dell'orizzonte temporale: per il *Comparto 3 anni* lo spread è pari a 150 bps, per quello *10 anni* è di 250 bps e per quello *15 anni* è di 350 bps.

6.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di due società lussemburghesi, una SICAV Ucits¹ dedicata ai prodotti trattati sui mercati regolamentati denominata Effepilux Sicav ed una SIF-SICAV FIA, denominata Effepilux Alternative, per gli investimenti in asset alternativi Real Estate. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-fund dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle due Sezioni.

Le due società si avvalgono dell'organizzazione e del supporto operativo ed amministrativo di una Management Company (ManCo) lussemburghese (Fondaco Lux S.A.).

Effepilux Sicav è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 7 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;
- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Liquid Alternatives;
- Thematic Investments.

Effepilux Alternative è destinata esclusivamente agli investimenti in alternative Real Estate e di valenza infrastrutturale ed è composta da un unico sub-fund dedicato al *Real Estate*.

¹ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

Il Fondo si avvale di Effepilux Sicav e di Effepilux Alternative in quanto società specializzate che consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza.

Gli elementi salienti di tale modello gestionale sono:

- eccellente grado di sicurezza e trasparenza: la domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell'investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l'investitore finale;
- elevata flessibilità operativa: consente di implementare con maggiore efficienza l'allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre, risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- rilevante capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l'utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio; la gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un'ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell'istituzione di un presidio da parte della ManCo;
- sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese le società sono autorizzate dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese, e il portafoglio da queste detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli. In Italia, il Fondo ha totale visibilità sui portafogli, cui accede applicando il principio del look through.

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle diverse tipologie di investimento o macro-asset class definite dall'AAS, con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono effettuati all'interno di ciascun sub-fund e le Sezioni/Comparti ne acquistano il numero di quote necessarie sulla base della propria AAS.

Di seguito, una descrizione dei sub-fund:

Investimenti Breve Termine: investe principalmente in strumenti liquidi, obbligazioni a breve termine denominate in euro o obbligazioni con scadenza non superiore a 24 mesi con rating elevato e in fondi del mercato monetario, perseguendo l'obiettivo di conservare il capitale investito nel breve e medio periodo.

Titoli di Stato ed Inflazione: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli inflation linked; il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte absolute return con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati cui si affianca una gestione valutaria dinamica (per la copertura del dollaro) utile a minimizzare i costi di transazione, ridurre l'impatto delle fluttuazioni del dollaro e preservare i rendimenti sottostanti in valuta.

Corporate IG Mondo: investe in bond societari ad alto merito creditizio e viene gestito in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione; i bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

Corporate High Yield e Obbligazioni Paesi Emergenti: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica; i profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente; entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

Azionario: investe nei mercati mondiali azionari; essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti); le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie low volatility²; i Paesi Emergenti e i Low Volatility vengono gestiti attivamente.

Thematic Investments: accoglie gli investimenti dell'area azionaria con approccio tematico, quelli cioè volti alla selezione di prodotti che identificano macro-trend vincenti, destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici; è previsto l'acquisto sia di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia di fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati); l'obiettivo di investimento è l'accrescimento del capitale nel lungo periodo.

Liquid Alternatives: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti a bassa correlazione con i mercati tradizionali, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria hedge, ma attraverso prodotti UCITS³.

² Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

³ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

Real Estate: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari anche fuori dai confini nazionali; gli investimenti prevalenti sono nell'area dell'Europa e del Nord America, e coprono i principali settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione).

Il Fondo investe inoltre in strumenti di private equity e in strumenti di private debt, la cui gestione potrà anche essere realizzata attraverso il conferimento di appositi mandati di gestione.

6.c Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente, dalle quote del fondo di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato denominato Effepi Real Estate (gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A.) e dalle quote di altri fondi di natura immobiliare.

La *Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita* possiede immobili in proprietà diretta, per i quali è proseguita nel corso del 2024 la strategia di valorizzazione e dismissione, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento.

Le quote di Effepi Real Estate sono possedute dalla Sez. a Prestazione e dai Comparti 3, 10 e 15 anni della Sezione a Contribuzione.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente

Il patrimonio immobiliare di proprietà diretta della *Sezione a Prestazione* ammonta ad Euro 13,23 mln ca.

Nel corso del 2024 è continuato il processo di dismissione del patrimonio immobiliare diretto, sulla base di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, al fine di razionalizzare la gestione degli asset.

In particolare, sono state cedute 15 unità immobiliari per un valore complessivo pari ad Euro 2,84 mln, con una pluvalenza totale di Euro 95 mila.

Effepi Real Estate – Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso

Nel corso del 2024 il fondo Effepi Real Estate ha continuato l'ordinaria attività in termini di valorizzazione del portafoglio. In particolare l'attività di gestione immobiliare si è posta l'obiettivo di migliorare la performance e lo stato qualitativo degli immobili agendo prevalentemente su leve di carattere immobiliare, quali:

- locazione degli spazi sfitti;
- rinnovo anticipato dei contratti sottomercato, anche al fine di allungare il periodo coperto da locazione;
- interventi di manutenzione straordinaria.

L'attività in questione è orientata essenzialmente ad incrementare il profilo reddituale del fondo nel medio/lungo termine, prevalentemente tramite la riduzione dello sfitto e l'ottimizzazione degli interventi di manutenzione straordinaria.

In termini di valore di carico, l'85% delle unità possedute è situato nel Nord Italia e il 15% al Centro. La destinazione d'uso prevalente è terziario/uffici (l'89% del valore di carico), mentre la parte residua è suddivisa tra hotel (11%) e box (0,3%).

Il rendimento netto della gestione è stato pari al - 0,35%. Nel corso dell'esercizio il fondo immobiliare ha distribuito proventi per Euro 5,0 mln.

Al 31 dicembre 2024 il valore di mercato del patrimonio immobiliare del fondo Effepi Real Estate è risultato pari ad Euro 375,77 mln secondo la valutazione redatta dall'esperto indipendente. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 377,00 mln) è pari ad Euro 1,23 mln (- 0,33%) ed è riconducibile principalmente a:

- per Euro 7,51 mln ai lavori di manutenzione straordinaria patrimonializzati, che hanno comportato un incremento dell'1,99%;
- per Euro 8,74 mln alla svalutazione netta del valore di mercato degli immobili secondo la perizia dell'esperto indipendente, che ha causato un decremento del -2,32%.

Alla data del 31 dicembre 2024 il valore del NAV (Net Asset Value) ha registrato un decremento dell'1,96%, riducendosi ad Euro 304,24 da Euro 310,34 mln del 31 dicembre 2023. In particolare tale riduzione è dovuta:

- per il - 1,61% alle distribuzioni dei proventi avvenute nel corso del periodo e pari ad Euro 5,00 mln;
- per il - 2,81% alla svalutazione netta del valore di mercato degli immobili, come da perizia dell'esperto indipendente al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 8,74 mln;
- per il +2,46% al risultato distribuibile nel periodo e pari all'importo di Euro 7,65 mln.

Nel 2024, tra avviati e già in corso a inizio esercizio, risultano 40 interventi di manutenzione straordinaria programmata sugli immobili per un importo complessivo di circa Euro 7,5 milioni.

Tra i principali interventi si segnala:

- la ristrutturazione e la chiusura dei lavori relativi all'ingresso del tenant Rocco Forte nell'immobile di Milano, via Alessandro Manzoni 46;
- l'adeguamento antincendio, la riqualificazione di alcuni spazi e altri lavori di manutenzione straordinaria dell'immobile di Firenze, via Pian dei Carpini.
- la riqualificazione dell'immobile di Cologno Monzese, Via A. Volta 1, negli spazi vacant rilasciati da UniCredit S.p.A.

6.d La Politica ESG

Il Fondo, nella consapevolezza del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance, presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società integralmente controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari (Effepilux Sicav, Effepilux Alternative ed Effepi Real Estate). Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)*, promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale, e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il

portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

La valutazione della performance e dei rischi ESG è effettuata da primarie agenzie di rating ESG, proprietarie di una metodologia di analisi che considera gli aspetti di sostenibilità di ogni emittente. L'analisi ESG si ispira a standard e raccomandazioni emanate dalle Nazioni Unite, dall'OCSE, dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro e da altri organismi internazionali attivi nella tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente.

Grazie ad un'analisi di portafoglio annuale, il Consiglio di Amministrazione può misurare il profilo di sostenibilità del patrimonio mobiliare ed i relativi rischi ESG.

Il processo di analisi della performance e dei rischi ESG si conclude con valutazioni quantitative e qualitative, che esprimono la capacità dell'emittente di tenere in considerazione le variabili ESG e di gestire i conflitti in cui si trova coinvolto.

L'identificazione e la quantificazione dei rischi ESG permettono al Fondo di acquisire consapevolezza sulle scelte di portafoglio e di adottare misure di monitoraggio: infatti, gli emittenti che risultano deboli - e, quindi, caratterizzati da performance ESG modeste e coinvolti in gravi controversie - possono essere inseriti in una "watch list" di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo.

Il Fondo, al fine di promuovere comportamenti virtuosi nelle imprese, utilizza le espressioni di voto in sede assembleare, nonché l'engagement, ossia il dialogo ed il confronto aperto, come strumento per stimolare gli emittenti ad agire in modo sostenibile e rispettoso degli interessi di tutti gli stakeholders.

L'engagement può avvenire attraverso la presa di contatto con il management dell'impresa (engagement individuale), oppure attraverso la partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (engagement collettivo).

7. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nelle pagine seguenti vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni/Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi. Il rischio, che viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁴ e di Value at Risk (VaR)⁵, mostra livelli differenziati per i singoli Comparti, in ragione dei diversi profili di rischio/rendimento correlati all'obiettivo reddituale perseguito. Viene infine riportata la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

⁴ La volatilità dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione: indica la misura della variazione percentuale del prezzo di uno strumento finanziario nel corso del tempo.

⁵ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità (l'intervallo di confidenza) a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

7.a Sezione a Contribuzione

Tutti i Comparti hanno realizzato risultati positivi. In particolare i rendimenti netti di gestione sono stati, per il Comparto Garantito il **2,28%**, per il Comparto 3 anni il **2,79%**, per il Comparto 10 anni il **3,95%** e per il Comparto 15 anni il **5,47%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari all'**1,93%**.

La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti sull'orizzonte temporale decennale posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto (TFR): si evince che il Comparto Garantito ha con un risultato del 20,68% ed uno scostamento del 6,45%, il Comparto a 3 anni ha conseguito il rendimento cumulato del 15,59% con uno scostamento dell'11,54%, mentre i Comparti 10 e in linea, il 15 anni hanno sovraperformato il TFR.

	10 anni cumulato	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
TFR	27,13%	1,93%	1,61%	8,28%	3,62%	1,25%	1,49%	1,86%	1,74%	1,49%	1,23%
Comparto 3 anni	15,59%	2,79%	4,03%	-5,98%	3,18%	0,92%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%
Scostamento	-11,54%	0,87%	2,41%	-14,26%	-0,43%	-0,32%	2,78%	-3,43%	0,43%	2,10%	0,41%
Comparto 10 anni	26,79%	3,95%	5,02%	-7,20%	6,27%	2,30%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%
Scostamento	-0,34%	2,02%	3,41%	-15,48%	2,65%	1,05%	5,02%	-4,76%	2,63%	2,82%	1,02%
Comparto 15 anni	38,52%	5,47%	6,42%	-8,44%	9,67%	4,05%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%
Scostamento	11,39%	3,55%	4,81%	-16,72%	6,06%	2,80%	7,61%	-6,05%	4,08%	2,97%	0,99%
Comparto Garantito	20,68%	2,28%	1,16%	1,38%	1,41%	1,78%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%
Scostamento	-6,45%	0,35%	-0,45%	-6,90%	-2,21%	0,53%	0,37%	0,27%	0,51%	0,78%	1,24%

Le tabelle che seguono riportano i rendimenti netti (dato puntuale e medio annuo composto) e il valore quota (Net Asset Value - N.A.V.) conseguiti negli ultimi 10 anni⁶.

⁶ Si precisa che dal 2016 la convenzione assicurativa relativa al Comparto Garantito prevede una gestione “*in monte*” delle singole posizioni e non più “*per testa*”.

	RENDIMENTI NETTI DAL 2015										
COMPARTI	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
Garantito	2,28%	1,16%	1,37%	1,4%	1,8%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%	
3 ANNI	2,79%	4,03%	-5,98%	3,18%	0,9%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	
10 ANNI	3,95%	5,02%	-7,20%	6,27%	2,3%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	
15 ANNI	5,47%	6,42%	-8,44%	9,67%	4,0%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	

	Rendimento medio annuo composto		
COMPARTI	3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,60%	1,60%	1,90%
3 ANNI	0,18%	0,92%	1,46%
10 ANNI	0,43%	1,95%	2,40%
15 ANNI	0,92%	3,24%	3,31%

	N.A.V. DAL 2015										
COMPARTI	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
Garantito	11,776	11,513	11,381	11,226	11,071	10,877	10,679	10,457	10,227		
3 ANNI	13,651	13,280	12,766	13,578	13,039	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	
10 ANNI	14,906	14,340	13,654	14,714	13,535	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	
15 ANNI	15,822	14,096	15,395	13,491	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422	

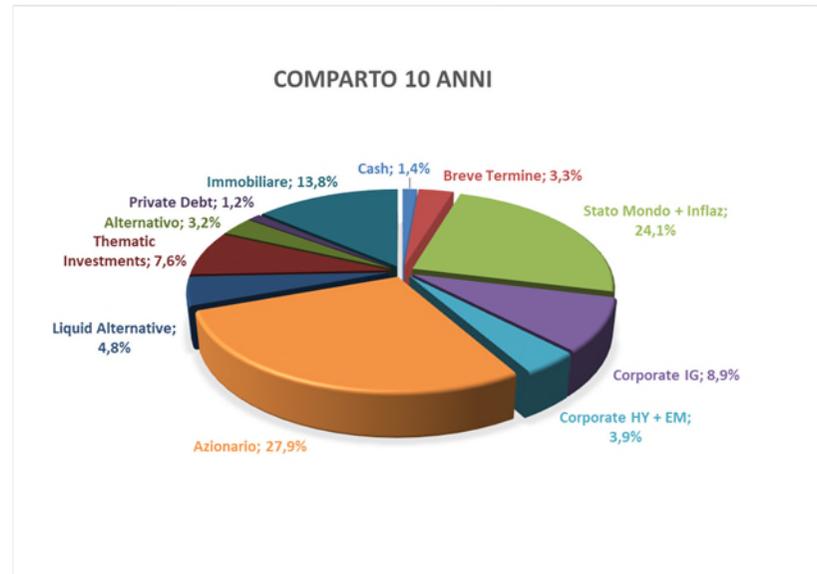
Il *Comparto Garantito*, gestito da Allianz S.p.A, ha realizzato nell'esercizio un rendimento netto del **2,28%**. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio. Il Nav del comparto ammonta a ca. Euro 738,27 mln.



Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito nel grafico. Il Comparto ha registrato nell'anno un rendimento netto del **2,79%**. Il Nav del Comparto ammonta a ca. Euro 1.380 mln. Nel 2024 ha mostrato una volatilità del portafoglio del 2,27%, che si confronta con il benchmark finanziario del 2,74% ed è stata inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (4,1%). La rischiosità espressa in termini di VaR è stata del 2,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 29,8 mln e rischio estremamente diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'obbligazionario governativo e l'Azionario.



La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico che segue, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Presenta un risultato netto del **3,95%**, anch'esso influenzato positivamente dagli investimenti nel sub-fund Azionario, Thematic Investment e Titoli di Stato ed Inflazione. Il contributo maggiore alla performace del Comparto deriva dall'esposizione all'asset class azionaria seguita dalla quota di obbligazionario. Il Nav del Comparto ammonta a ca Euro 561 mln. Nell'anno ha registrato una volatilità del portafoglio del 2,79% vs il benchmark finanziario del 3,42% e si è mantenuto al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,5%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,5% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 14,1 mln, con rischio diversificato in termini geografici. Il principale contributore di rischio è risultato essere l'Azionario seguito dall'obbligazionario sia governativo che corporate.



La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico sotto riportato. Il Comparto ha registrato un risultato netto del **5,47%**, influenzato dall'andamento del sub-fund Azionario e di quello Thematic Investment. Il Nav del Comparto ammonta a ca. Euro 724 mln. La volatilità del portafoglio è stata del 3,78%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari al 4,6% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 9,7%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 3,5% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di ca. Euro 25 mln, con buona diversificazione in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario ed il Thematic Investment.



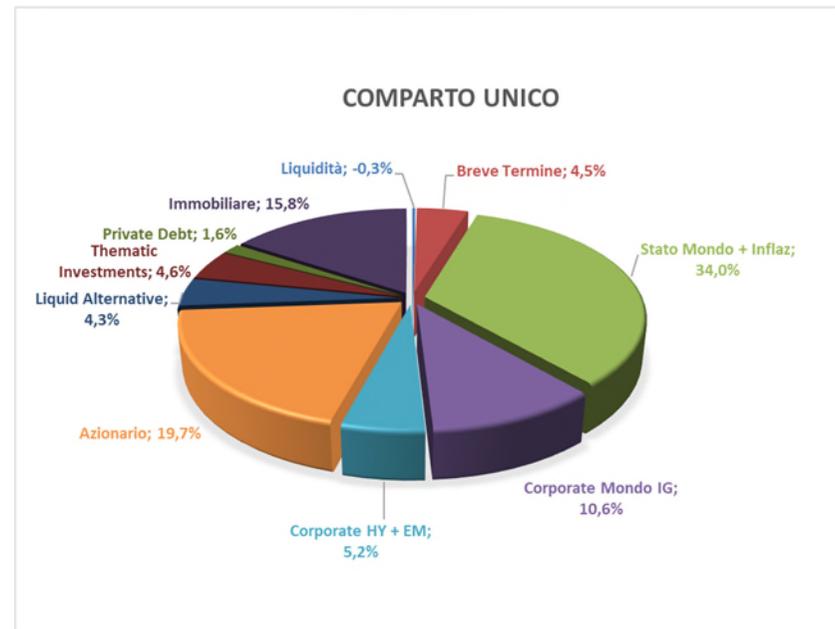
7.b Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Comparto dedicato della Sezione a Prestazione

Dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di separatezza fino al 31 dicembre 2024 - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico.

Il Comparto ha registrato un risultato pari al **4,26%** influenzato dall'andamento dei sub-fund azionario, Titoli di stato ed inflazione e Thematic investments. La volatilità del portafoglio è stata del 3,25%, che si confronta il target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 4,9%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,1% del patrimonio complessivo, con una perdita

potenziale in termini assoluti di ca. Euro 13,2 mln. I principali contributori di rischio risultano essere gli investimenti in asset azionari e obbligazionari governativi.



Parte A)

Ha conseguito un rendimento netto annuo pari al **4,00%**. Il saldo della gestione previdenziale totale è negativo per un ammontare pari ad Euro - 22.516.051. Il risultato di esercizio, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 14.853.242, che si confronta con quello del 2023 pari ad Euro 24.389.457 (con una riduzione, quindi, di Euro 9.536.215).

La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio, posta a confronto con il tasso medio d'inflazione, ed il rendimento reale della gestione.

Reddittiva' del Patrimonio	del	Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%
2013	2,98%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%
2020	1%	-0.2%	1,20%
2021	0,88%	1,90%	-1,02%
2022	-7,52%	8,1%	-15,62%
2023	6,62%	5,7%	0,92%
2024	4,00%	1,6%	2,4%

Parte B)

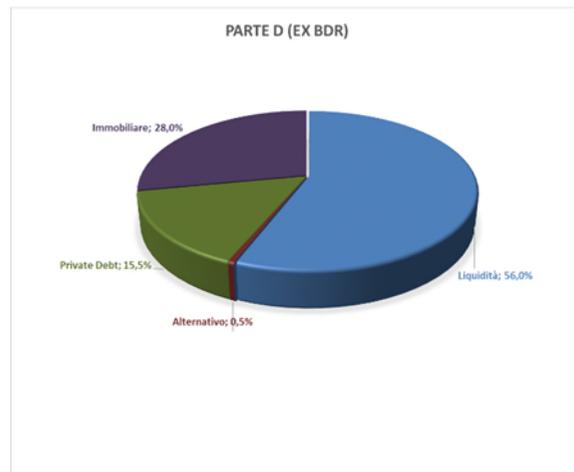
Il rendimento dell'esercizio 2024 è stato pari al 5,18%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo e pari ad Euro - 83.026. Il risultato di esercizio, depurato del saldo della gestione previdenziale, è pari ad Euro 64.850, che si confronta con quello del 2023 pari ad Euro 85.146 (con una riduzione, quindi, di Euro 20.296).

Parte C)

Il rendimento dell'esercizio per il 2024 è stato pari al 5,33%. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per Euro - 17.585.996. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale è pari ad Euro 7.633.613, a fronte di quello negativo del 2023 per euro 10.149.649 (con una riduzione, quindi, di Euro 2.516.036).

Parte D)

Il risultato netto dell'esercizio è stato pari al 3,69%. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per un ammontare di Euro - 233.701.278 a causa delle offerte di capitalizzazione (pari ad Euro 216 mln) e al trasferimento delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi (Euro 23 mln). Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 6.049.329, rispetto al risultato negativo registrato nel 2023 pari ad Euro - 40.667.329.



Parte E)

Il risultato netto di esercizio per il 2024 è stato pari allo **0,91%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo e pari ad Euro - 830.994. Il risultato dell'esercizio 2024, depurato della componente previdenziale, ammonta ad Euro 121.426, che si confronta con quello negativo del 2023 pari ad euro - 1.069.726 (-111,35%).

Parte F)

Le risultanze nette di esercizio per il 2024 sono state pari al **5,52%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per Euro - 349.141. Il risultato dell'esercizio depurato della componente previdenziale è pari ad euro 249.258, rispetto a quello registrato nel 2023, pari ad euro 265.708 (con una riduzione, quindi, di Euro 16.450).

Parte G)

Il risultato netto di esercizio per il 2024 è stato pari al **4,02%**. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per Euro - 4.440.435. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 3.708.637, che si confronta con quello del 2023 pari ad Euro 5.698.482 (con una riduzione, quindi, di Euro 1.989.845).

8. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di gestione dei rischi adottato dal Fondo, nel rispetto della Direttiva IORP II recepita dal D.lgs.147/2018, nel 2021 ha permesso di mappare l'esposizione al rischio dell'Ente e dei suoi aderenti/beneficiari. Nella mappatura dei rischi si è tenuto conto della natura, organizzazione, dimensione, attività, regime pensionistico, sia a livello di singolo processo che a livello del Fondo nel suo complesso.

In applicazione della citata normativa, il Fondo ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi, la Funzione Attuariale, la Funzione di Compliance e la Funzione di Revisione Interna, che concorrono alla definizione della *Politica di Gestione dei Rischi (compresi i rischi ICT, come da Regolamento DORA (UE) 2022/2554)*, che ha come obiettivo:

- l'identificazione dei rischi potenziali da associare a ciascuna attività del Fondo, attraverso una valutazione della probabilità di accadimento e del relativo impatto;
- la valutazione dell'adeguatezza dei controlli al fine di stimare il rischio residuo associabile a ciascun rischio identificato, con indicazione di eventuali gap (ad esempio a fronte di controlli valutati come «assenti/inefficaci» o «parzialmente efficaci») da colmare per aumentare l'efficacia del presidio e dunque ridurre il rischio residuo;

- la produzione della reportistica per gli Organi del Fondo.

I rischi identificati vengono misurati in termini di rilevanza, la cui valutazione viene effettuata tenendo in considerazione:

- la governance e l'assetto organizzativo del Fondo (inclusi i processi e le attività esternalizzate a terze parti);
- la composizione del patrimonio delle Sezioni (Sezione a Contribuzione / Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita);
- la tipologia di soggetto interessato dal rischio (Fondo e/o aderenti/ beneficiari);
- la politica di investimento adottata e le caratteristiche degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e dei relativi emittenti.

Al fine di contenere l'impatto che una o più categorie di rischio possono avere sul livello di *execution* delle attività del Fondo, per ognuna di esse è stata definita una soglia di tolleranza su base qualitativa.

I rischi cui il Fondo è esposto sono ascrivibili ad una delle seguenti macro-categorie:

- Rischio legato alle passività: rischio derivante da variazioni inattese nei trend di longevità, invalidità o mortalità. Vengono considerate inoltre le perdite derivanti da incrementi nella frequenza di riscatti, estinzioni anticipate o trasferimenti verso altri Fondi, nonché da errori nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita o delle riserve tecniche.
- Rischio finanziario: rischio derivante da variazioni inattese nei tassi di interesse, nei valori di *spread* creditizi delle controparti degli investimenti in gestione, nei tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità azionaria e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari e sui livelli di tassi di sostituzione. Vengono considerate altresì le perdite derivanti dalle variazioni del mercato immobiliare, dalle concentrazioni eccessive su singole controparti e/o geo-settoriali. Inoltre, tale macrocategoria include anche il rischio derivante da un'inefficace politica d'investimento che non contempla adeguatamente i flussi passivi e contributivi attesi (e.g. Rischio di liquidità / ALM).
- Rischio operativo: rischio di perdite derivanti da criticità connesse alla continuità aziendale (Business Continuity) o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici per inadeguatezza, violazioni e malfunzionamenti, oppure derivanti da eventi esterni o dal mancato allineamento a normative o a modifiche regolamentari obbligatorie o che impattano sull'attività del fondo (Rischio di Compliance).
- Rischio di controparte: rischio correlato ad eventi avversi che interessino le controparti delle attività iscritte nel bilancio del Fondo diverse dagli investimenti in gestione, quali ad esempio i crediti rinvenienti da contenziosi o altri crediti dell'attivo non riferibili agli investimenti finanziari degli aderenti.

- Rischio reputazionale: rischio di perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine del Fondo Pensione da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o autorità di vigilanza.
- Rischio regolamentare: rischio di subire perdite derivanti da cambiamenti avversi del quadro normativo in cui opera il Fondo.
- Rischio strategico: rischio di incorrere in perdite impreviste derivanti da errori nella definizione e/o revisione degli obiettivi strategici del Fondo.
- Rischio ambientale, sociale e legato alla governance (rischio ESG): rischio di incorrere in perdite derivanti dai fattori ESG⁷. Considerata l'attività svolta, il Fondo Pensione potrebbe incorrere in tale rischio sia attraverso gli investimenti del patrimonio degli aderenti (rischio ESG interno) sia attraverso scelte connesse alla *governance* e alla gestione del Fondo Pensione stesso (rischio ESG esterno).

Il sistema di controlli interni si articola in:

- Controlli di I livello, o controlli di linea, che sono effettuati dal Depositario e dalle stesse strutture operative e sono volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, applicando i criteri e le regole di esecuzione delle attività, misurazione e valutazione del danno potenziale e della probabilità di accadimento.
- Controlli di II livello, o controlli sulla gestione dei rischi, che sono affidati a strutture diverse da quelle produttive, quali:
 - la Funzione di Gestione dei Rischi, che effettua il monitoraggio costante dei rischi identificati a carico del Fondo e o aderenti/beneficiari, concorre alla definizione delle Politiche di Gestione dei rischi, di Remunerazione, di Esternalizzazione; inoltre, per quanto attiene alla gestione finanziaria, effettua la misurazione delle performance dei Comparti, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio/rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio.
 - la Funzione di Compliance, che è incaricata della corretta applicazione e del rispetto del framework normativo di riferimento, della sua coerente interpretazione a livello di Fondo, nonché delle valutazioni sui rischi di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento (a tal fine è chiamata ad esprimere un parere ex ante sulle proposte di investimento e verifica, anche ex post, il rispetto dei Limiti agli Investimenti imposti dal DM.166/2014).

⁷ Per comprendere meglio i rischi ESG sono stati presi in considerazione i fattori ESG così come definiti dai Principi per gli investimenti responsabili sostenuti dalle Nazioni Unite (UNPRI). In particolare:

- *Environmental (E) / Ambiente*: questioni relative alla qualità e al funzionamento dell'ambiente. Queste includono: perdita di biodiversità, emissioni di gas a effetto serra (GHG), cambiamenti climatici, energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione dei rifiuti,
- *Social (S) / Sociali*: questioni relative ai diritti, al benessere e agli interessi delle persone e delle comunità. Queste includono: diritti umani, standard di lavoro nella catena di approvvigionamento, lavoro minorile, lavoro subordinato, salute e sicurezza sul lavoro, diversità, relazioni con le comunità locali.
- *Governance (G) / Governo*: questioni relative alla *governance* di società e altre entità partecipate. Nel contesto delle partecipazioni azionarie queste includono: struttura del consiglio di amministrazione, dimensioni, diversità, competenze e indipendenza, retribuzione dei dirigenti, diritti degli azionisti, etica aziendale, ecc.

- Controlli di III livello, che sono affidati alla Funzione di Revisione Interna e finalizzati alla valutazione e verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi finanziari per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le modalità di seguito esposte.

I controlli di rischio *di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM (“ Private Placement Memorandum”), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I controlli *di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

9. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

9.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31 dicembre 2024 risulta così composta:

- **Sezione a Contribuzione:** 40.450 posizioni attive;
- **Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita:**
 - Parte A : 5.230 pensionati (di cui 174 rivenienti dalla ex Sezione II), 642 attivi/esodati e 59 differiti;
 - Parte B : 8 pensionati;
 - Parte C : 1.822 pensionati, 20 attivi/esodati e 91 differiti;
 - Parte D : 1.972 pensionati, 121 attivi/esodati e 279 differiti;
 - Parte E : 164 pensionati, 5 attivi/esodati e 3 differiti;
 - Parte F : 31 pensionati
 - Parte G : 1.147 pensionati, 53 attivi/esodati e 2 differiti.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate per le Sezioni a Contribuzione e a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita le principali caratteristiche demografiche degli Iscritti attivi.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE

ISCRITTI ATTIVI

Di seguito la distribuzione delle posizioni attive alla Sezione a Contribuzione per classi di età/sexso, per comparti e per categoria.

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	131	147	278
tra 20 e 29	1.010	1.143	2.153
tra 30 e 39	2.035	2.239	4.274
tra 40 e 49	5.369	4.536	9.905
tra 50 e 59	7.161	7.320	14.481
tra 60 e 64	2.531	4.138	6.669
65 e oltre	935	1.755	2.690
totale	19.172	21.278	40.450

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito
inferiore a 20	40	59	214	43
tra 20 e 29	370	732	1.426	602
tra 30 e 39	846	1.531	2.407	1.588
tra 40 e 49	4.263	2.751	4.179	2.433
tra 50 e 59	7.849	4.165	3.944	3.648
tra 60 e 64	4.058	1.469	843	2.686
65 e oltre	1.713	475	171	1.109
totale	19.139	11.182	13.184	12.109

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1.089	55,0	17,6
Quadri	21.310	52,8	15,6
Aree Prof.	18.051	47,4	12,5
totale	40.450	51,7	15,2

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Di seguito la distribuzione degli Iscritti attivi per classi di età/sexo e per categoria.

PARTE A)

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	0	0	0
tra 51 e 55	75	69	144
tra 56 e 60	91	266	357
tra 61 e 65	17	64	81
66 ed oltre	1	3	4
totale	184	402	586

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	20	59,0	34,5
Quadri	427	58,1	34,3
Aree Professionali	139	57,7	34,5
totale	586	58,0	34,4

Risultano altresì iscritti: 56 esodati e 59 differiti

PARTE D)

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	0	0	0
tra 51 e 55	13	14	27
tra 56 e 60	21	14	35
tra 61 e 65	2	12	14
66 ed oltre	1	1	2
totale	37	41	78

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1	61,0	36,0
Quadri	43	57,0	33,0
Aree Professionali	34	58,0	34,0
totale	78	58,7	34,3

Risultano altresì iscritti: 43 esodati e 279 differiti

PARTE E)

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	0	1	1
tra 55 e 60	1	0	1
tra 61 e 64	1	1	2
65 e oltre	0	1	1
totale	2	3	5

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	0	0,0	0,0
Quadri	2	56,6	33,5
Aree Professionali	3	61,5	37,3
totale	5	59,5	35,8

Risultano altresì iscritti: 3 differiti

PARTE G)

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	7	4	11
tra 55 e 60	13	5	18
tra 61 e 64	11	8	19
65 e oltre	1	4	5
totale	32	21	53

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	2	57,7	35,0
Quadri	30	58,5	36,8
Aree Professionali	21	59,7	37,1
totale	53	58,9	36,8

Risultano altresì iscritti: 2 differiti

ISCRITTI PENSIONATI

Per gli Iscritti in quiescenza della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita - Parte A) (compreso le rendite della Sez. a Contribuzione con decorrenza antecedente al 1° aprile 2022), Parte B), Parte C), Parte D), Parte E), Parte F) e Parte G) vengono esposte le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia.

PARTE A)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	3.915	72,2	5.566,1
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.112	79,5	3.511,9
Invalità e inabilità	29	73,0	3.455,8
totale	5.056	73,8	5.102,2

PARTE B)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	2	84,8	5.949,4
Superstiti (di attivi e pensionati)	3	88,5	12.424,5
Invalità e inabilità	3	72,8	16.180,3
totale	8	81,7	12.214,2

Rendite Sezione a Contribuzione – Erogate Parte A			
Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	172	71,4	4.142,1
Superstiti	2	67,6	2.354,0
totale	174	71,4	4.121,6

PARTE C)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	865	85,2	14.635,6
Superstiti (di attivi e pensionati)	865	86,4	8.981,4
Invalità e inabilità	92	59,1	3.853,2
totale	1.822	84,4	11.406,8

PARTE D)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	934	80,1	1.624,0
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.003	80,2	1.170,0
Invalità e inabilità	35	75,3	1.199,0
totale	1.972	78,5	1.331,0

PARTE E)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	110	77,8	4.589,5
Superstiti (di attivi e pensionati)	52	82,4	6.163,5
Invalità e inabilità	2	76,3	16.581,0
totale	164	79,2	5.234,8

PARTE F)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	13	88,7	14.853,6
Superstiti (di attivi e pensionati)	18	86,2	9.067,1
Invalità e inabilità	0	-	-
totale	31	87,2	11.493,7

PARTE G)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	880	77,4	2.084,1
Superstiti (di attivi e pensionati)	213	81,6	5.404,4
Invalità e inabilità	54	74,9	8.950,7
totale	1.147	78,0	3.024,0

Di seguito le dinamiche degli iscritti al Fondo negli ultimi 10 anni.

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2013 AL DICEMBRE 2024						
	Partecipanti attivi			Pensionati Sezione a Prestazione		
	Sezione a Contribuzione	Sezione a Prestazione	Totale attivi	Dirette	Reversibilità	Totale pensionati
2015	34.501	6.332	35.176	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170	11.334	2.457	13.801
2020	41.208	4.306	42.352	15.903	4.675	20.578
2021	41.792	4.454 (1)	42.093 (2)	17.393	6.440	23.833
2022	41.299	3.744 (1)	41.573 (2)	17.620	6.308	23.928
2023	40.845	3.171 (1)	41.004 (2)	17.612	6.249	23.861
2024	40.450	841 (1)	40.584 (2)	7.106	3.268	10.374
Pensioni differite al 31.12.2024: n. 434						

(1) Totale posizioni degli iscritti attivi Parte A, Parte C, Parte D, Parte E e Parte G.

(2) Al netto di 707 titolari di posizioni aperte sia nella sezione a contribuzione sia in quella a prestazione

CONTRIBUZIONI VERSATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Sezione a Contribuzione	
Comparto a 3 anni	95.485
Comparto a 10 anni	44.648
Comparto a 15 anni	61.840
Comparto garantito	46.995
Totale	248.968
Sezione a Prestazione	
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte A	4.032
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte C	0
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte D	8.586
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte E	36
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte G	208
Totale	12.862
Totale Contributi	261.830

9.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita

Parte A)

Nel corso del 2024 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2023, che ha tenuto conto di due principali fattori:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato;
2. modifica dell'aliquota di retrocessione al 75% (nel 2023 era al 70%) e conseguente aggiornamento del piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art.17 del Regolamento da Incorporazione Parte A) "Adeguamento delle pensioni base

al rendimento” e all’art.5 del Regolamento da Incorporazione Parte A) “Aggiornamento della retribuzione base”, approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1. hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per le pensioni.

La citata modifica dell’aliquota di retrocessione, invece, ha permesso che il bilancio presentasse una situazione di equilibrio, con un lieve avanzo tecnico.

I risultati di gestione conseguiti dalla Parte A) nel 2024, hanno reso necessario adeguare, nel corso del 2025, le prestazioni pensionistiche nella misura descritta in seguito (cfr. tabella Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell’ultimo quinquennio).

Nella tabella seguente viene mostrata l’evoluzione nel corso degli anni del divario esistente tra i coefficienti applicati e quelli calcolati, che si è azzerato nel 2022.

	art. 5 applicato	art. 5 calcolato	Art. 17 applicato	art. 17 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79
1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06
1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31
1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80

1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27
1-gen-21	117.28	114.38	98.06	95.59
1-gen-22	111.38	111.38	92.86	92.86
1-gen-23	100.16	100.16	83.56	83.56
1-gen-24	102.58	102.58	83.68	83.68
1-gen-25	103.14	103.14	83.37	83.37

La variazione percentuale delle prestazioni 2025, non essendo costante per tutti i pensionati ma variabile in funzione dell'ammontare della pensione e degli effetti della scala mobile a punti fissi, ricadrà per ogni pensionato all'interno di un range che può oscillare tra il -0,13% ed il -0,37%. L'incremento del coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è stato pari allo 0,55%.

A tal proposito si riporta nella tabella seguente il range di adeguamento percentuale delle prestazioni pensionistiche registrato nel corso dell'ultimo quinquennio.

Parte A): range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio:

	Adeguamenti percentuali minimi⁸	Adeguamenti percentuali massimi⁹
2021	-2,09%	-5,22%
2022	-2,06%	-5,30%
2023	-3,76%	-10,01%
2024	0,05%	0,14%
2025	-0,13%	-0,37%

Si sottolinea che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere la Parte A) in una condizione di equilibrio automatico di lungo periodo e di derogare alla costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n. 259/12.

La Parte A) provvede anche all'erogazione delle rendite in pagamento, con decorrenza antecedente il 1° aprile 2022, della Sezione a Contribuzione; a tal fine, il montante relativo alla posizione degli Iscritti alla predetta Sezione che abbiano richiesto l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito e separato della Parte A).

In analogia con quanto riportato per la Parte A), anche per le suddette rendite della Sezione a Contribuzione viene applicato un meccanismo di riequilibrio automatico nel caso in cui il tasso di rendimento effettivo del patrimonio risulti inferiore al tasso tecnico (1,50%), con conseguente adeguamento delle prestazioni fino al recupero del gap verificatosi. L'applicazione di tale meccanismo di adeguamento, ha reso possibile un incremento delle prestazioni per l'anno 2024 pari al 5,04%.

A valle di tale adeguamento automatico, il bilancio tecnico redatto per le rendite della Sezione a Contribuzione in pagamento al 31 dicembre 2023 presenta una situazione di equilibrio con un lieve avanzo tecnico, che consente di ottenere un accantonamento superiore al 4% necessario per la conformità alla normativa di cui all'art.5 del DM Economia n.259/2012¹⁰.

Il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31 dicembre 2024 è di 174.

Nel corso del 2024 è stata estinta una posizione ma non sono state liquidate nuove rendite pensionistiche, risultando la suddetta platea una collettività chiusa a nuovi ingressi: infatti, l'impegno di gestire l'erogazione delle pensioni maturate con decorrenza successiva all'1 aprile 2022 degli iscritti alla Sezione a Contribuzione è stato trasferito, a seguito della sottoscrizione di un apposito contratto, a Generali Italia S.p.A.

⁸ Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

⁹ Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹⁰ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

Parte D)

Si ricorda che nel corso del 2024 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31.12.2023, al fine di verificare la sussistenza di mezzi patrimoniali adeguati, ossia dell'equilibrio tecnico-finanziario.

In particolare, rispetto al precedente bilancio tecnico, si segnala il peggioramento della situazione tecnica dovuto essenzialmente alla differenza pari a -53,7 milioni di euro tra il patrimonio effettivo a fine 2023 (281 milioni di euro) e il patrimonio atteso alla fine dello stesso anno stimato con il bilancio tecnico al 31.12.2022 (334,7 milioni di euro); al riguardo si evidenzia il risultato particolarmente negativo degli investimenti patrimoniali emerso anche nell'esercizio 2023 (-12,17% dopo il -19,13% del 2022 e il -8,95% del 2021) conseguente al perfezionamento della cessione di tutte le quote del Fondo Immobiliare Aurora.

Alla luce di quanto sopra illustrato e al fine di ricondurre la gestione in equilibrio tecnico attuariale al 31.12.2023, è stata individuata, in base ad opportune elaborazioni attuariali, una misura di riduzione delle pensioni, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento di incorporazione – Parte D). Tale misura di riduzione, nel quadro di ipotesi adottato, è risultata pari al 15,00%.

In definitiva per il periodo 1 luglio 2024 – 30 giugno 2025 tutte le pensioni sono state ridotte di una percentuale pari al 15,00%, che incorpora anche l'accantonamento necessario alla costituzione delle attività supplementari come disposto dal Decreto 259/2012, prevedendone la costanza dal 1 luglio 2025 in poi.

Al 1° luglio 2025 le prestazioni saranno oggetto di ulteriore adeguamento in funzione delle risultanze del bilancio tecnico al 31 dicembre 2024, che dovranno tenere in considerazione le consistenze patrimoniali di pertinenza del 2024 al fine di garantire l'equilibrio tecnico attuariale.

9.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione

Nel corso del 2024 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** risultano in diminuzione rispetto l'anno precedente: infatti, rispetto ai 1.031 del 2023, nel 2024 risultano 824 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo di euro 41,5 mln ca.

Analogamente in diminuzione è risultato il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che hanno perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono, infatti, risultate 767 (contro le 823 dell'anno precedente), per un importo complessivo di euro 37,8 mln ca.

Si rileva un continuo aumento delle richieste di prestazioni in “R.I.T.A” (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 1.016 gli Iscritti che ne hanno avanzato richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre Euro 142,6 mln; alla fine dell’anno le rateizzazioni in corso sono risultate 2.887, per un totale erogato pari ad Euro 102 mln.

Nel corso dell’anno sono state erogate 3.250 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano a ca. Euro 45,3 mln, in leggero aumento rispetto al dato registrato nel 2023. In particolare, 429 iscritti hanno fatto ricorso all’anticipazione per l’acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione, 42 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 2.779 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell’anno hanno rappresentato l’85.51% delle domande complessivamente avanzate. L’importo medio corrisposto è risultato pari ad euro 13.938, in diminuzione rispetto al precedente anno.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A	25.537
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A (rendite sez. Contrib)	719
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte B	83
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte C	17.587
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte D	3.229
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte E	867
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte F	349
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte G	4.545
Totale	52.916
Liquidazioni, riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Contribuzione	91.818
Anticipazioni erogate relative alla Sezione a Contribuzione	45.314
Rate Rita in liquidazione relative alla Sezione a Contribuzione	102.438
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte A	408
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte C	144
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte D	23.200
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte G	45
Totale	263.367
Totale prestazioni	316.283

10. REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;

la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;

le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.978.319,00</i>		<i>42.919.640,00</i>	<i>58.679,00</i>	<i>0,14%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	42.978.319,00		42.919.640,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.351.840.858,00</i>		<i>3.439.215.149,00</i>	<i>(87.374.291,00)</i>	<i>-2,54%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	348.853.168,00		471.340.425,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	185.050.113,00		200.224.982,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.699.622.323,00		2.711.174.635,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	42.490.194,00		55.090.158,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	75.825.060,00		1.384.949,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>16.538.737,00</i>		<i>24.343.153,00</i>	<i>(7.804.416,00)</i>	<i>-32,06%</i>
a) Depositi bancari	2.197.754,00		5.905.519,00			
b) Immobili di proprietà	13.226.000,00		16.653.700,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.114.983,00		1.783.934,00			
20 Investimenti in Gestione		<i>742.925.677,00</i>		<i>689.922.600,00</i>	<i>53.003.077,00</i>	<i>7,68%</i>
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	742.925.677,00		689.922.600,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>162.216.260,00</i>		<i>170.266.559,00</i>	<i>(8.050.299,00)</i>	<i>-4,73%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	150.534.072,00		161.454.249,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	11.682.188,00		8.812.310,00			
50 Crediti d'imposta		<i>13.476.548,00</i>		<i>42.114.093,00</i>	<i>(28.637.545,00)</i>	<i>(0,68)</i>
a) Crediti d'imposta	13.476.548,00		42.114.093,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.329.976.399,00	4.408.781.194,00		(78.804.795,00)	-1,79%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		52.262.493,00	50.502.569,00	50.502.569,00	1.759.924,00	3,48%
a) Debiti della gestione previdenziale	52.262.493,00		50.502.569,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-	-	-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		2.529.240,00	2.132.413,00	2.132.413,00	396.827,00	18,61%
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.529.240,00		2.132.413,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-	-	-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		164.362.350,00	117.479.513,00	117.479.513,00	46.882.837,00	39,91%
b) Altre passività della gestione amministrativa	164.362.350,00		117.479.513,00			
50 Debiti d'imposta		24.850.378,00	28.600.936,00	28.600.936,00	(3.750.558,00)	-13,11%
a) Debiti d'imposta	24.850.378,00		28.600.936,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		244.004.461,00	198.715.431,00	198.715.431,00	45.289.030,00	22,79%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.085.971.938,00	4.210.065.763,00	4.210.065.763,00	(124.093.825,00)	-2,95%
TOTALE		4.329.976.399,00	4.408.781.194,00	4.408.781.194,00	(78.804.795,00)	-1,79%
Conti d'ordine		7.351.125,00	2.969.759,00	2.969.759,00	4.381.366,00	147,53%
Riserva c/o Generali S.p.A.	7.351.125,00		2.969.759,00			
	Tot. attività 2024	4.329.976.399,00	Tot. attività 2023	4.408.781.194,00		
	Tot. passività 2024	(244.004.461,00)	Tot. passività 2023	(198.715.431,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.085.971.938,00	Attività destinate alle prestazioni	4.210.065.763,00		
	Totale Patrimonio 2024	(3.939.955.450,00)	Totale Patrimonio 2023	(4.082.840.105,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2024	146.016.488,00	Rendim.netto da attrib. 2023	127.225.658,00	18.790.830,00	14,77%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE



IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(270.110.315,00)		(43.166.561,00)	(226.943.754,00)	525,74%
a) Contributi per le prestazioni	551.617.460,00		591.226.721,00			
b) Anticipazioni	(45.313.948,00)		(44.314.786,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(507.895.608,00)		(504.531.786,00)			
d) Pensioni	(52.916.976,00)		(86.191.012,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	250.114,00		728.564,00			
I) Capitalizzazioni	(215.851.357,00)		(84.262,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.481.805,00)		(3.278.557,00)	1.796.752,00	-54,80%
a) Fitti Attivi	1.351.703,00		1.665.005,00			
b) Plus/Minus da alienazione	85.000,00		503.003,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(281.430,00)		(580.774,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(931.288,00)		(1.291.103,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	10.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(1.484.000,00)		(3.298.603,00)			
g) Imposte e tasse	(231.790,00)		(276.085,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		146.242.489,00		149.510.294,00	(3.267.805,00)	-2,19%
a) Dividendi ed interessi	25.168.431,00		15.382.429,00			
b) Utili e perdite da realizzo	16.791.066,00		9.425.617,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	104.282.992,00		124.702.248,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		19.472.655,00		8.947.688,00	10.524.967,00	117,63%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.472.655,00		8.947.688,00			
40 Oneri di Gestione		(329.463,00)		(313.436,00)	(16.027,00)	5,11%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(329.463,00)		(313.436,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		163.903.876,00		154.865.989,00	9.037.887,00	5,84%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		6.962.990,00		1.064.537,00	5.898.453,00	554,09%
c) Spese generali ed amministrative	(2.060.485,00)		(993.533,00)			
g) Oneri e proventi diversi	9.023.475,00		2.058.070,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(99.243.449,00)		112.763.965,00	(212.007.414,00)	-188,01%
80 Imposta Sostitutiva		(24.850.378,00)		(28.704.868,00)	3.854.490,00	-13,43%
a) Imposta Sostitutiva	(24.850.378,00)		(28.704.868,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(124.093.827,00)		84.059.097,00	(208.152.924,00)	-247,63%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		163.903.876,00		154.865.989,00	9.037.887,00	5,84%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		6.962.990,00		1.064.537,00	5.898.453,00	554,09%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(24.850.378,00)		(28.704.868,00)	3.854.490,00	-13,43%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		146.016.488,00		127.225.658,00	3.854.490,00	-13,43%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024

La struttura del Bilancio

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è articolato in due sezioni:

- La *Sezione a contribuzione*, nella quale sono presenti i Comparti *garantito, tre, dieci, quindici anni*;
- La *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, nella quale sono presenti:
la *Parte A) ex Sez. I*, la *Parte B) ex Sez. III*, la *Parte C) ex Sezione IV*, la *Parte D) ex Fondo Banca di Roma*, la *Parte E) ex Fondo Caccianiga*, la *Parte F) ex Fondo C.R. Trieste* ed, infine, la *Parte G) ex Fondo C.R. Torino*.

Si evidenzia che dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita* (di seguito *Sezione a Prestazione*) - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data, delle consistenze patrimoniali di pertinenza delle singole Parti. Sulla base di quanto esposto nelle pagine seguenti saranno esposti analiticamente i dati del bilancio *aggregato* della Sezione a prestazione con i relativi dettagli.

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

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

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera COVIP su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. Cassa e depositi bancari:

sono iscritti al valore nominale.

2. Titoli quotati:

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate.

Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate, includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. Conseguentemente, nel caso in cui le operazioni evidenziate siano perfezionate alla fine dell'esercizio, i rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati “EFFEPI Real Estate”, “Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno”, “Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH” e “Fondo Aurora”:

per la valutazione si utilizza l'ultimo NAV approvato del Fondo immobiliare disponibile al momento dell'elaborazione, cui viene sommato *l'ultimo utile netto distribuibile*¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Gli immobili detenuti direttamente nell'ambito della *Sezione a prestazione* dalle *Sezioni a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita* sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso la compagnia di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo dal NAV, comprensivo dell'imposta sostitutiva.

9. Patrimonio – Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) Fondi Interni (ex Sezione IV)

Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da UniCredit S.p.A, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

10. Le poste del conto economico:

¹ L'utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell'Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi. I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Criteria di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 23 maggio 2022 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare, per il periodo 1/01 – 31/12/2024 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Consiglieri	67.366	83.377
Sindaci	33.006	22.002
Totale	100.372	105.379

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 40.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella "Relazione degli Amministratori".

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati dei pensionati della *Sezione a contribuzione* e della *Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte B) ex Sez. III, Parte C) ex Sezione IV, Parte D) ex Fondo Banca di Roma, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste ed, infine, Parte G) ex Fondo C.R.Torino*, tratti dai bilanci tecnici 2023, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

Per quanto riguarda i pensionati della *Sezione a Contribuzione*, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 623.646 euro, che risulta pari al 5,18% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di mantenere la disponibilità al 4% della Sezione a Contribuzione, il Consiglio ha

deliberato, in continuità con l'anno precedente, di applicare la rivalutazione delle prestazioni in funzione del risultato netto della gestione dell'anno 2023. Inoltre, la Sezione in esame, a seguito della sottoscrizione di un apposito contratto con Generali Italia S.p.A., è difatti divenuta una collettività chiusa a nuovi ingressi in quanto l'impegno di gestire l'erogazione delle pensioni con decorrenza successiva al 1° aprile 2022 degli iscritti provenienti dalla sezione a contribuzione è stato trasferito alla compagnia di assicurazione.

Pensionati Sezione a Contribuzione			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2023			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	12.661.568	V.A.M. Oneri Maturati	12.037.922
V.A.M. Contributi	-	V.A.M. Oneri Latenti	-
Totale Attività	12.661.568	Totale Passività	12.037.922
		Avanzo	623.646
		Totale a Pareggio	12.661.568

In merito alla Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sezione I*, alla data del 31 dicembre 2023, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 4.588.346 euro, pari all'1,26% circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte A) Ex Sez. I			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2023			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	369.926.147	V.A.M. Oneri Maturati	315.681.172
V.A.M. Contributi	27.796.539	V.A.M. Oneri Latenti	77.453.167
Totale Attività	397.722.686	Totale Passività	393.134.340
		Avanzo	4.588.346
		Totale a Pareggio	397.722.686

Tuttavia, la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sez. I*, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 5 e 17 Parte A del *Regolamento da incorporazione*) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art. 52 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio Tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto concerne la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex Sezione IV si ritiene debbano essere escluse dalla normativa in parola ai sensi dell'articolo 2 del Decreto 259/2012, essendo sottoposte a garanzia totale da parte dell'Azienda.

Per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) ex Fondo Banca di Roma invece, al fine di ricondurre la gestione in equilibrio tecnico attuariale al 31 dicembre 2023, è emersa la necessità di individuare, in base ad opportune elaborazioni attuariali, una misura di

riduzione delle pensioni, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento di incorporazione – Parte D). Nel quadro di ipotesi adottato, la misura di riduzione già deliberata, è pari al 15,00% annuo, da applicare agli importi di pensione per il periodo 1 luglio 2024 – 30 giugno 2025.

Tale adeguamento delle prestazioni rende sufficiente l'ammontare delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12. I risultati del bilancio tecnico 2023 sono riportati nella tabella seguente.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) Ex Fondo Banca di Roma			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2023			
(importi in milioni di euro)			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	281.0	Riserva (v.a.m. oneri pensionati)	296.7
V.A.M. Contributi per attivi ed esodati	69.4	V.A.M. Oneri Differiti	12.1
		V.A.M. Oneri Attivi ed Esodati	28.7
Totale Attività	350.4	Totale Passività	337.5
		Avanzo tecnico	12.9
		Accantonamento per attività supplementari	
		attività supplementari	10.7
		Avanzo tecnico complessivo	2.2
		Totale a Pareggio	350.4

Le risultanze di bilancio tecnico evidenziano, per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R. Trieste ed infine, Parte G) ex Fondo C.R. Torino, la sufficienza delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12.

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 3 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti.

Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2024 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2024	73.3/100	80.3/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiato per cui solo il 2023 risulta comparabile con la metodologia utilizzata nel corso dell'anno.

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	72.7/100	79.2/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche

ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

•Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

•Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la QUOTA

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
---------------------------------	---------	---------------	-------

MAGGIORE DI INVESTIMENTI del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2024

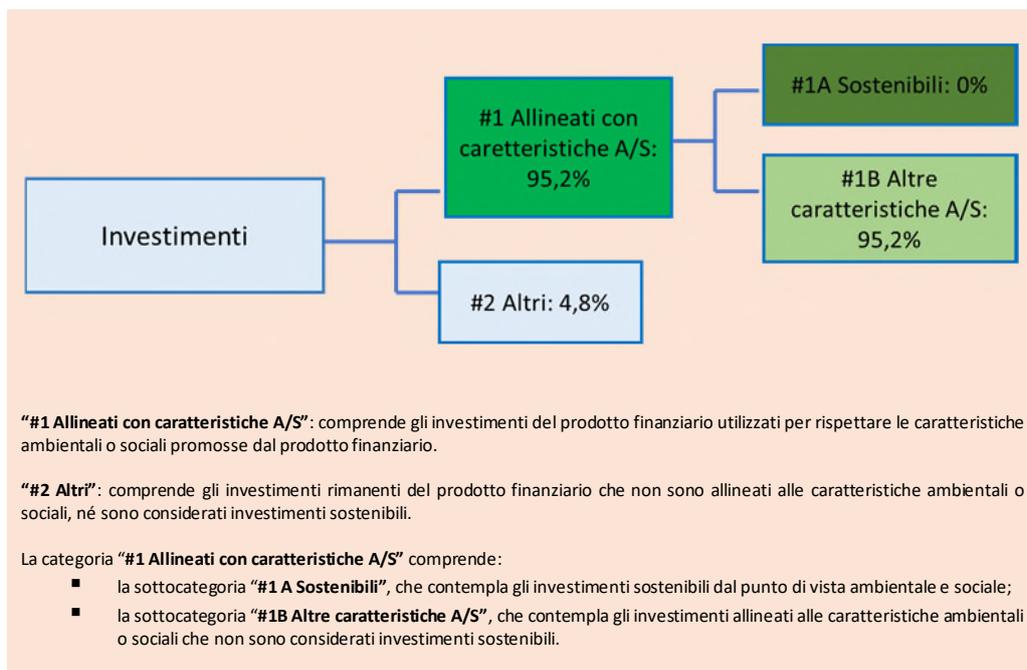
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	36,5%	Paesi Sviluppati
Effepilux Corporate IG	Multisetto	13,1%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	10,0%	Globale



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

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l’implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l’obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 10 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti.

Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2024 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2024	71,5/100	80,3/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiata per cui solo il 2023 risulta comparabile con la metodologia utilizzata nel corso dell'anno.

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	71,1/100	79/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estae.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	24,9%	Globale
Effepilux Titoli di Stato ed Inflazione	Multisetto	24,1%	Paesi Sviluppati
Effepilux Corporate IG	Multisetto	8,9%	Paesi Sviluppati

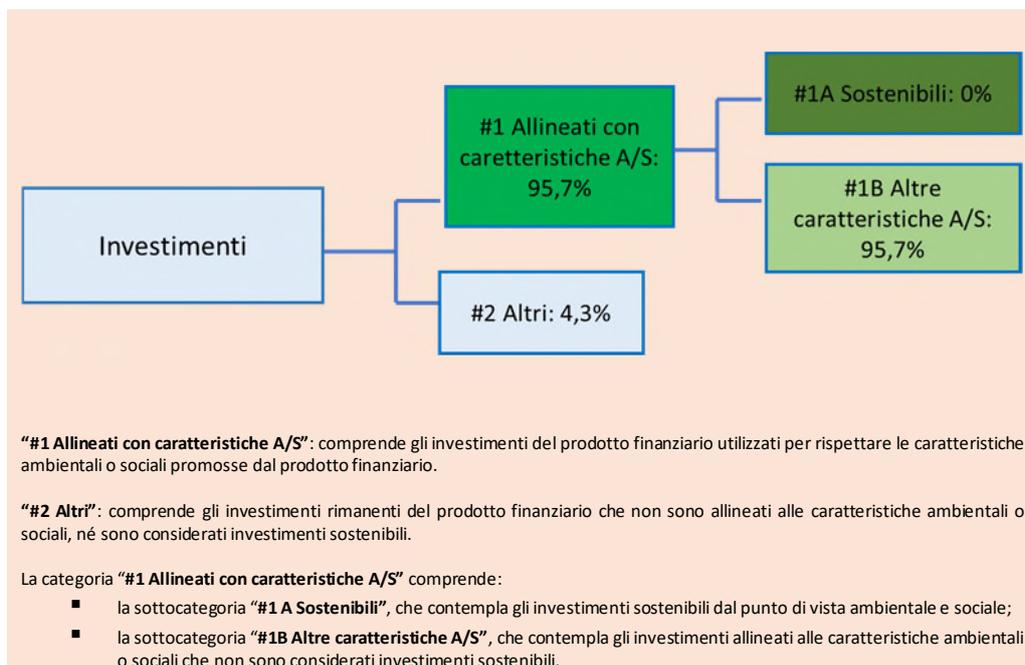
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2024



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l’implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l’obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 15 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2024 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2024	71,5/100	77,7/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiata per cui solo il 2023 risulta comparabile con la metodologia utilizzata nel corso dell'anno.

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	70/100	72,2/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli INDICATORI DI SOSTENIBILITA' misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

•Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

•Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	42,4%	Globale

durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2024

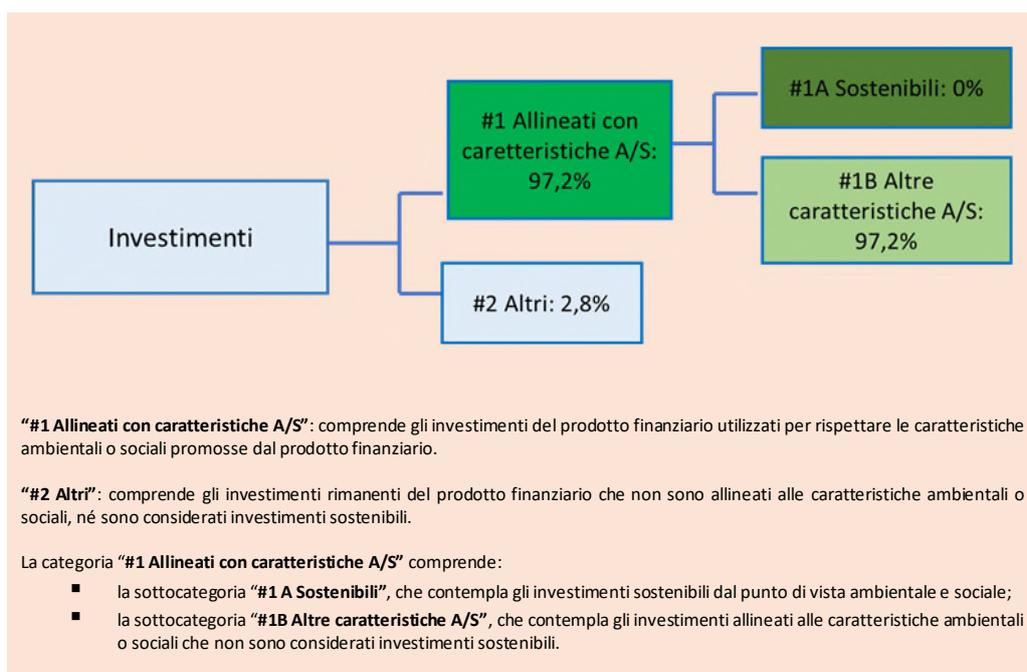
Effepilux Thematic Investments	Multisetto	15,2%	Globale
--------------------------------	------------	-------	---------



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

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l’implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l’obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

Comparto Garantito

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

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



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

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO UNICO

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2023 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2024	72,3/100	80,3/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiata per cui solo il 2023 risulta comparabile con la metodologia utilizzata nel corso dell'anno

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	70,7/100	78,7/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso una Sicav lussemburghese, operante sui mercati regolamentati:

- Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:
 - ✓ Investimenti a breve termine;
 - ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
 - ✓ Corporate Mondo IG;
 - ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
 - ✓ Azionario;
 - ✓ Liquid Alternatives;
 - ✓ Thematic Investments.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private debt.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la QUOTA

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
---------------------------------	---------	---------------	-------

MAGGIORE DI INVESTIMENTI del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2024

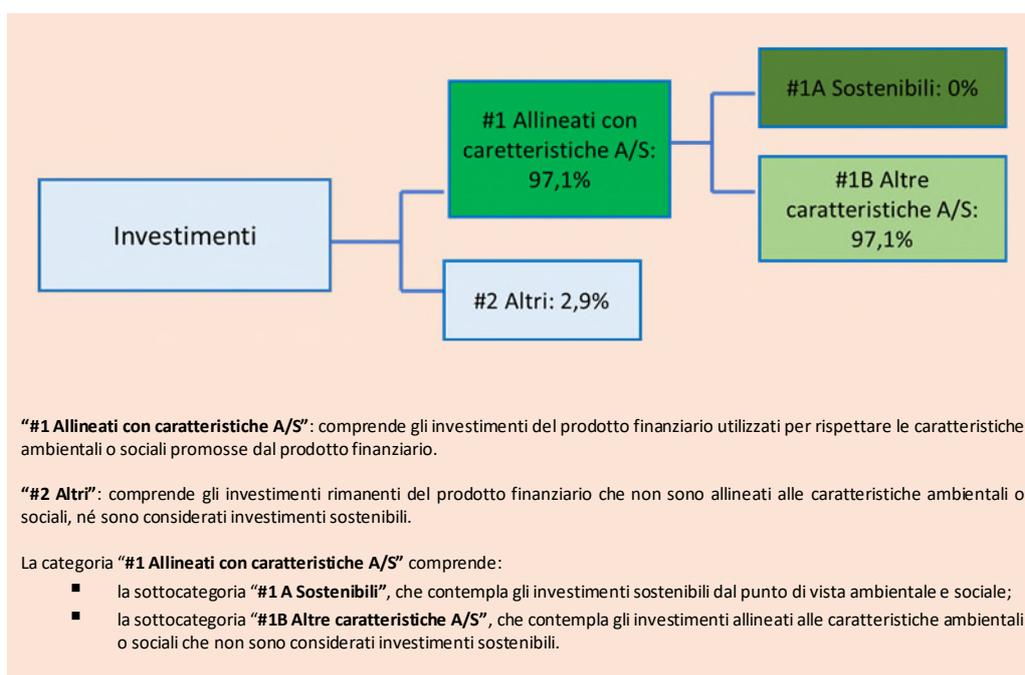
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	34,0%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	16,5%	Globale
EffepiRE	Immobiliare	13,7%	Italia



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

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



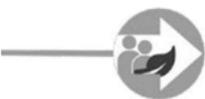
● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?**

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;

- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

PARTE D

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2023	73,3/100	79,6/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Si segnala che a partire dall'anno 2023 la metodologia di calcolo dello score è cambiato e quindi i risultati non sono direttamente confrontabili con i periodi precedenti.

A titolo informativo si riportano comunque gli score ESG precedenti

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	72/100
2021	46/100	72/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche

ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso una Sicav lussemburghese, operante sui mercati regolamentati:

- Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:
 - ✓ Investimenti a breve termine;
 - ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
 - ✓ Corporate Mondo IG;
 - ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
 - ✓ Azionario;
 - ✓ Liquid Alternatives;
 - ✓ Thematic Investments.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

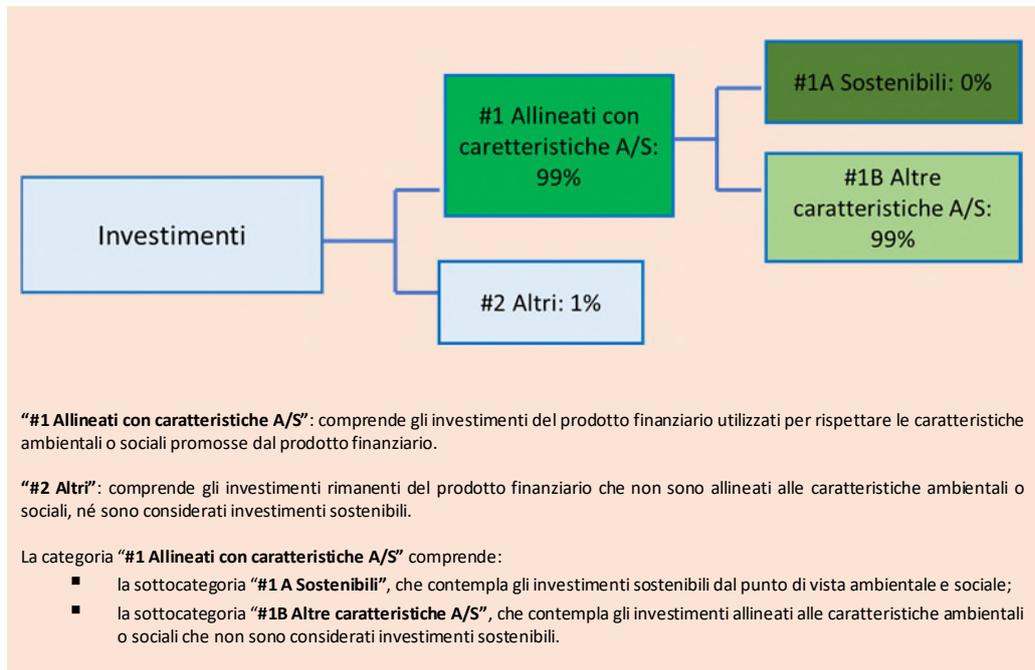
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Fondo Immobiliare Aurora	Immobiliare	41,3%	Italia
Effepilux Titoli di Stato	Multisetto	26,8%	Paesi Sviluppati



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

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun “investimento sostenibile” ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.634.590.594,00		2.534.184.889,00	100.405.705,00	3,96%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	256.536.641,00	-	261.335.371,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	164.793.039,00	-	179.498.223,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.185.816.804,00	-	2.056.660.533,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	27.444.110,00	-	36.690.762,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		742.925.677,00		689.922.600,00	53.003.077,00	7,68%
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	742.925.677,00	-	689.922.600,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		149.839.485,00		157.206.176,00	(7.366.691,00)	-4,69%
a) Cassa e Depositi bancari	142.803.171,00	-	149.172.874,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.036.314,00	-	8.033.302,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		13.476.548,00		42.077.484,00	(28.600.936,00)	(0,68)
a) Crediti d'imposta	13.476.548,00	-	42.077.484,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.540.832.304,00		3.423.391.149,00	117.441.155,00	3,43%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-					
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		112.783.859,00		114.324.890,00	(1.541.031,00)	-1,35%
b) Altre passività della gestione amministrativa	112.783.859,00	112.783.859,00	114.324.890,00	114.324.890,00	(1.541.031,00)	-1,35%
50 Debiti d'imposta		24.850.378,00		28.600.936,00	(3.750.558,00)	-13,11%
a) Debiti d'imposta	24.850.378,00	24.850.378,00	28.600.936,00	28.600.936,00	(3.750.558,00)	-13,11%
TOTALE PASSIVITA' (B)		137.634.237,00		142.925.826,00	(5.291.589,00)	-3,70%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.403.198.067,00		3.280.465.323,00	122.732.744,00	3,74%
TOTALE		3.540.832.304,00		3.423.391.149,00	117.441.155,00	3,43%
Conti d'ordine		7.351.125,00		2.969.759,00	4.381.366,00	147,53%
Riserva c/o Generali S.p.A.	7.351.125,00		2.969.759,00			
	Tot. attività 2024	3.540.832.304,00	Tot. attività 2023	3.423.391.149,00		
	Tot. passività 2024	(137.634.237,00)	Tot. passività 2023	(142.925.826,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.403.198.067,00	Attività destinate alle prestazioni	3.280.465.323,00		
	Totale Patrimonio 2024	(3.289.861.932,00)	Totale Patrimonio 2023	(3.152.091.053,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2024	113.336.135,00	Rendim.netto da attrib. 2023	128.374.270,00	(15.038.135,00)	-11,71%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		9.396.608,00		(10.166.382,00)	19.562.990,00	-192,43%
a) Contributi per le prestazioni	538.755.118,00		537.686.177,00			
b) Anticipazioni	(45.313.948,00)		(44.314.786,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(484.044.562,00)		(503.537.773,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		(47.189,00)	47.189,00	-100,00%
a) Fitti Attivi	-		16.584,00			
b) Plus/Minus da alienazione	-		2.700,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		(61.790,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		(4.683,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		118.671.631,00		147.212.443,00	(28.540.812,00)	-19,39%
a) Dividendi ed interessi	19.554.210,00		12.992.335,00			
b) Utili e perdite da realizzo	10.832.402,00		4.298.676,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	88.285.019,00		129.921.432,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		19.472.655,00		8.947.688,00	10.524.967,00	117,63%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.472.655,00		8.947.688,00			
40 Oneri di Gestione		(329.463,00)		(313.436,00)	(16.027,00)	5,11%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(329.463,00)		(313.436,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		137.814.823,00		155.799.506,00	(17.984.683,00)	-11,54%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		371.690,00		1.279.632,00	(907.942,00)	-70,95%
c) Spese generali ed amministrative	(1.931.777,00)		(845.904,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.303.467,00		2.125.536,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		147.583.121,00		146.912.756,00	670.365,00	0,46%
80 Imposta Sostitutiva		(24.850.378,00)		(28.704.868,00)	3.854.490,00	-13,43%
a) Imposta Sostitutiva	(24.850.378,00)		(28.704.868,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		122.732.743,00		118.207.888,00	4.524.855,00	3,83%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		137.814.823,00		155.799.506,00	(17.984.683,00)	-11,54%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		371.690,00		1.279.632,00	(907.942,00)	-70,95%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(24.850.378,00)		(28.704.868,00)	3.854.490,00	-13,43%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		113.336.135,00		128.374.270,00	3.854.490,00	-13,43%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Multicomparto *afflussi deflussi*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		103.880.555,00		106.022.660,00	(2.142.105,00)	-2,02%
a) Cassa e Depositi bancari	103.880.537,00		106.022.395,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	18,00		265,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	103.880.555,00		106.022.660,00	(2.142.105,00)	-2,02%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	103.880.555,00	103.880.555,00	106.022.660,00	106.022.660,00	(2.142.105,00)	-2,02%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		103.880.555,00		106.022.660,00	(2.142.105,00)	-2,02%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		103.880.555,00		106.022.660,00	(2.142.105,00)	-2,02%
Conti d'ordine		7.351.125,00		2.969.758,00	4.381.367,00	147,53%
Riserva c/o Generali S.p.A.	7.351.125,00		2.969.758,00			
	Tot. attività 2024	103.880.555,00	Tot. attività 2023	106.022.660,00		
	Tot. passività 2024	(103.880.555,00)	Tot. passività 2023	(106.022.660,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2024	-	Totale Patrimonio 2023	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ATTIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.2023
SGSS S.p.A. c/c 000021373 Conto afflussi	97.639.276	82.649.930
SGSS S.p.A. c/c 000021378 Conto deflussi	5.824.319	22.900.372
SGSS S.p.A. c/c 000026131 Familiari a carico	102.693	99.791
SGSS S.p.A. c/c 500084505 (ex Fondo Bipop-Carire)	314.249	372.302
Totale Cassa e Depositi bancari	103.880.537	106.022.395

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo *Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.*, vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Sul conto 26131 sono accreditati i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per i familiari a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario “Comparto 3 anni”.

I conti correnti sopra indicati sono infruttiferi ed esenti da spese, eccetto i bolli che sono rimborsati dai Comparti della Sez. a contribuzione.

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP-CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009. In merito si veda l'analisi della voce "Altre passività della gestione amministrativa".

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.2023
Altre attività della gestione amministrativa	18	265
Totale Altre attività della gestione amministrativa	18	265

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.2023
Contributi da ripartire	97.744.106	82.751.858
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	3.189.801	20.114.642
Ritenute da versare	2.610.924	2.762.382
Debiti vari	22.687	22.687
Altri debiti gestione "Multicomparto"	20.548	78.602
Altri debiti gestione previdenziale F.do ex BIPOP-CARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIPOP-CARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del F.do ex BIPOP-CARIRE	176.761	176.761
Totale Altre passività della gestione amministrativa	103.880.555	106.022.660

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2024 e versate in data 16 gennaio 2025.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOP-CARIRE*” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell’erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit S.p.A.

La voce “*Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOP-CARIRE*” rappresenta la liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, accantonata sulla base delle delibere del CdA del Fondo ex BIPOP-CARIRE per la copertura della future spese, acquisita nell’ambito della fusione con il Fondo incorporato. In merito alla gestione di tale liquidità si faccia riferimento alla nota integrativa al bilancio 2019 e precedenti.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 3 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.367.218.033,00		1.363.929.106,00	3.288.927,00	0,24%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	164.917.082,00	-	167.754.590,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	85.596.120,00	-	91.238.764,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.101.651.606,00	-	1.084.803.879,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	15.053.225,00	-	20.131.873,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		13.872.755,00		16.731.639,00	(2.858.884,00)	-17,09%
a) Cassa e Depositi bancari	13.872.755,00	-	16.703.262,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	28.377,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		7.012.853,00		18.715.148,00	(11.702.295,00)	-62,53%
a) Crediti d'imposta	7.012.853,00	-	18.715.148,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.388.103.641,00		1.399.375.893,00	(11.272.252,00)	-0,81%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		87.737,00		157.275,00	(69.538,00)	-44,21%
b) Altre passività della gestione amministrativa	87.737,00		157.275,00			
50 Debiti d'imposta		7.998.597,00		11.702.296,00	(3.703.699,00)	-31,65%
a) Debiti d'imposta	7.998.597,00		11.702.296,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.086.334,00		11.859.571,00	(3.773.237,00)	-31,82%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.380.017.307,00		1.387.516.322,00	(7.499.015,00)	-0,54%
TOTALE		1.388.103.641,00		1.399.375.893,00	(11.272.252,00)	-0,81%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	1.388.103.641,00	Tot. attività 2023	1.399.375.893,00		
	Tot. passività 2024	(8.086.334,00)	Tot. passività 2023	(11.859.571,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.380.017.307,00	Attività destinate alle prestazioni	1.387.516.322,00		
	Totale Patrimonio 2024	(1.341.587.937,00)	Totale Patrimonio 2023	(1.332.598.816,00)		
	Rendim. netto da attribuire	38.429.370,00	Rendim. netto da attribuire	54.917.506,00	-16.488.136,00	-30,02%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(45.928.386,00)		(35.296.145,00)	(10.632.241,00)	30,12%
a) Contributi per le prestazioni	171.876.328,00		174.123.670,00			
b) Anticipazioni	(19.350.847,00)		(18.798.019,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(198.453.867,00)		(190.621.796,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.367.153,00		66.075.006,00	(19.707.853,00)	-29,83%
a) Dividendi ed interessi	9.936.813,00		7.371.847,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.701.441,00		2.378.358,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	31.728.899,00		56.324.801,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(172.064,00)		(169.050,00)	(3.014,00)	1,78%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(172.064,00)		(169.050,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.195.089,00		65.905.956,00	(19.710.867,00)	-29,91%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		232.878,00		713.846,00	(480.968,00)	-67,38%
c) Spese generali ed amministrative	(808.015,00)		(384.955,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.040.893,00		1.098.801,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		499.581,00		31.323.657,00	(30.824.076,00)	-98,41%
80 Imposta Sostitutiva		(7.998.597,00)		(11.702.296,00)	3.703.699,00	-31,65%
a) Imposta Sostitutiva	(7.998.597,00)		(11.702.296,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(7.499.016,00)		19.621.361,00	(27.120.377,00)	-138,22%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.195.089,00		65.905.956,00	(19.710.867,00)	-29,91%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		232.878,00		713.846,00	(480.968,00)	-67,38%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		(45.928.386,00)		(35.296.145,00)	(10.632.241,00)	30,12%
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(7.998.597,00)		(11.702.296,00)	3.703.699,00	-31,65%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		38.429.370,00		54.917.506,00	(16.488.136,00)	-30,02%

ANALISI UTILE 2024 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.388.103.641	1.399.375.893	(11.272.252)	-0,81%
Passività	(8.086.334)	(11.859.571)	3.773.237	-31,82%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.380.017.307	1.387.516.322	(7.499.015)	-0,54%
Totale patrimonio	(1.341.587.937)	(1.332.598.816)		
Rendimento netto	38.429.370	54.917.506	(16.488.136)	-30,02%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	46.195.089	65.905.956	(19.710.867)	-29,91%
Saldo della gestione amministrativa	232.878	713.846	(480.968)	-67,38%
Imposta sostitutiva	(7.998.597)	(11.702.296)	3.703.699	-31,65%
Rendimento netto	38.429.370	54.917.506	(16.488.136)	-30,02%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2024	13,290	105.949.462,566
28 FEBBRAIO 2024	13,282	105.555.103,499
31 MARZO 2024	13,401	105.247.783,266
28 APRILE 2024	13,305	104.970.555,176
31 MAGGIO 2024	13,360	104.567.889,860
30 GIUGNO 2024	13,410	104.235.033,754
31 LUGLIO 2024	13,526	104.015.208,203
31 AGOSTO 2024	13,565	101.952.707,306
29 SETTEMBRE 2024	13,682	101.739.749,713
31 OTTOBRE 2024	13,579	101.430.923,875
30 NOVEMBRE 2024	13,731	101.142.176,271
29 DICEMBRE 2024	13,651	101.089.103,715

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2024

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	104.479.353,294	1.387.516.322
Quote emesse	12.790.536,664	171.876.338
Quote annullate	(16.180.786,243)	(217.804.715)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	101.089.103,715	1.380.017.307

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	1.367.218.033
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	164.917.082
e) Titoli di Capitale non quotati	85.596.120
f) Quote di O.I.C.R.	1.101.651.606
i) Titoli di Debito non quotati	15.053.225

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepi Real Estate	135.086.448	137.789.667
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Roma Santa Palomba	469.901	422.715
Fondo Imm.re CORE Nord Ovest	29.360.733	29.542.208
Totale quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	164.917.082	167.754.590

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda. Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di Capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Azioni Bankitalia	53.000.000	53.000.000
Azioni	53.000.000	53.000.000
Ardian LBO	1.915.166	2.158.154
Idea NPL	527.418	681.960
Microfinance I	612.177	1.701.699
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	100.259	283.526
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	61.423	188.806
Perennius Global Value 2008	44.039	414.024
Perennius Global Value 2010	609.621	840.118
Sinergia II	-	1.548.965
RiverRock European Distressed I	9.793	78.511
Titoli di Capitale non quotati UE	3.879.896	7.895.763
Centerbridge III	1.515.453	1.749.102
Frazier Healthcare Growth VIII	1.481.714	3.067.508
Horsley Bridge XI	12.951.386	13.332.324
Horsley Bridge XII	9.819.744	9.364.056
Pantheon USA VI	27.838	26.808
Pantheon Europe IV	6.389	41.974
Sator Private Equity	2.913.700	2.761.229
Titoli di Capitale non quotati extra UE	28.716.224	30.343.001
Totale Titoli di Capitale non quotati	85.596.120	91.238.764

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

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepilux Azionario	137.357.089	152.349.975
Effepilux Thematic	39.465.374	29.734.078
Effepilux Investimenti a Breve Termine	55.983.844	24.619.406
Effepilux Titoli di Stato	503.560.562	503.409.979
Effepilux Corporate I.G.	181.147.313	186.867.477
Effepilux Corporate H. Y.	72.561.311	74.123.131
Effepilux Private Debt	-	-
Effepilux Alternativo R.E.	81.612.233	72.576.653
Effepilux Alternativo	-	-
Effepilux Liquid Alternatives	29.963.880	41.088.054
Leadenhall D.I. Class A SP	-	22.402
Leadenhall D.I. Class A SP2	-	12.724
Totale quote di O.I.C.R.	1.101.651.606	1.084.803.879

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2024.

i) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Tikehau Direct Lending IV	5.415.731	7.484.673
Green Arrow Private Debt	297.273	697.088
Castello Canova	2.047.877	2.048.041
Blackrock European Middle Markets I	3.464.690	4.906.961
Arcmont Senior Loans I	3.827.654	4.995.110
Totale Titoli di Debito non quotati	15.053.225	20.131.873

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
SGSS S.p.A. c/c 000021374	10.754.220	16.147.898
SGSS S.p.A. c/c 000032315 F.di Extra UE Eur	92.735	152.441
SGSS S.p.A. c/c 000032320 F.di Extra UE Usd	1.969.738	14.818
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	50.617	137.253
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	1.005.445	250.852
Totale Cassa e Depositi bancari	13.872.755	16.703.262

Il conto corrente 21374 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 3 anni*. Gli altri conti sono dedicati alla gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Altre attività della gestione amministrativa	-	28.377
Totale Altre attività della gestione amministrativa	-	28.377

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “Crediti d’imposta” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti d’imposta	7.012.853	18.715.148
Totale Crediti d’imposta	7.012.853	18.715.148

L’andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d’esercizio al netto della gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato maturò un *risparmio d’imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che è stato utilizzato per compensare totalmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2023, pari ad € 11.702.796. Il credito residuo sarà utilizzato per compensare parzialmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2024, pari ad € 7.998.597.

PASSIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti verso fornitori	-	53.878
Debiti verso società di revisione	-	19.106
Debiti banca depositaria	72.035	72.892
Debiti per commissioni e spese di custodia	15.702	11.399
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	87.737	157.275

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati, tra l’altro, i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2024, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2025.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti d'imposta	7.998.597	11.702.296
Totale Debiti d'imposta	7.998.597	11.702.296

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005* per il 2024. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce *50 a) Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Azienda	29.369.181	25.861.148
Contributi Iscritti	17.816.358	15.882.071
Trattamento di fine rapporto (TFR)	46.556.312	42.531.911
Trasferimenti in entrata	1.742.701	1.315.728
Switch in entrata	76.391.776	88.532.812
Totale Contributi per le prestazioni	171.876.328	174.123.670

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2024, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

La riduzione rispetto all’anno precedente è dovuta, principalmente, al patrimonio trasferito nel 2023 dal *Comp. ex C.R. Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *Multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Anticipazioni	(19.350.847)	(18.798.019)
Totale Anticipazioni	(19.350.847)	(18.798.019)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Liquidazioni	(43.202.897,00)	(49.093.121)
Trasferimenti in uscita	(1.970.911,00)	(4.012.742)
Switch in uscita	(136.774.897,00)	(129.450.366)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(15.798.198,00)	(7.496.836)
Trasferimenti zainetti per rendita	(706.964,00)	(568.731)
Totale Trasferimenti e riscatti	(198.453.867)	(190.621.796)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2024 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Cedole e dividendi	9.936.813	7.371.847
Totale Dividendi ed interessi	9.936.813	7.371.847

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2024, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus da realizzo	4.701.441	2.378.358
Totale Utili e perdite da realizzo	4.701.441	2.378.358

L'importo rappresenta l'utile derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus quote OICR	37.214.659	60.223.887
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(2.912.508)	253.335
Plus/Minus Titoli di Capitale UE	(856.808)	(2.258.182)
Plus/Minus Titoli di Capitale extra UE	(1.038.382)	(2.143.752)
Plus/Minus Titoli di Debito	(807.911)	253.290
Plus/Minus valutazione cambio	129.849	(3.777)
Totale Plus e minusvalenze	31.728.899	56.324.801

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1° gennaio 2024 e il valore delle quote al 31 dicembre 2024 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri banca depositaria	(162.646)	(159.700)
Altri oneri banca depositaria	(909)	(995)
Spese di custodia	(8.509)	(8.355)
Totale Banca Depositaria	(172.064)	(169.050)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca depositaria, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Servizi amministrativi	(77.423)	(89.831)
Oneri società di revisione	(18.890)	(19.822)
Oneri di gestione	(163.607)	(144.327)
Compensi Sindaci/Amministratori	(38.254)	(40.162)
Imposta 26%	(509.841)	(90.813)
Totale Spese generali ed amministrative	(808.015)	(384.955)

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2024, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributo a Covip	(42.566)	(44.942)
Altre spese della gestione amministrativa	(233.316)	(222.056)
Interessi attivi di conto corrente	891.408	795.279
Altri ricavi	425.367	570.520
Totale Oneri e proventi diversi	1.040.893	1.098.801

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Imposta sostitutiva	(7.998.597)	(11.702.296)
Totale Imposta sostitutiva	(7.998.597)	(11.702.296)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 10 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		553.286.255,00		518.357.843,00	34.928.412,00	6,74%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	45.019.237,00	-	45.936.792,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	34.311.321,00	-	37.314.461,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	467.228.995,00	-	426.111.885,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	6.726.702,00	-	8.994.705,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		9.887.053,00		14.364.046,00	(4.476.993,00)	-31,17%
a) Cassa e Depositi bancari	9.887.053,00	-	14.357.161,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	6.885,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		2.762.643,00		8.554.494,00	(5.791.851,00)	-67,71%
a) Crediti d'imposta	2.762.643,00	-	8.554.494,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		565.935.951,00		541.276.383,00	24.659.568,00	4,56%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		35.609,00		59.008,00	(23.399,00)	-39,65%
b) Altre passività della gestione amministrativa	35.609,00		59.008,00			
50 Debiti d'imposta		4.794.147,00		5.791.850,00	(997.703,00)	-17,23%
a) Debiti d'imposta	4.794.147,00		5.791.850,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.829.756,00		5.850.858,00	(1.021.102,00)	-17,45%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		561.106.195,00		535.425.525,00	25.680.670,00	4,80%
TOTALE		565.935.951,00		541.276.383,00	24.659.568,00	4,56%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	565.935.951,00	Tot. attività 2023	541.276.383,00		
	Tot. passività 2024	(4.829.756,00)	Tot. passività 2023	(5.850.858,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	561.106.195,00	Attività destinate alle prestazioni	535.425.525,00		
	Totale Patrimonio 2024	(539.718.745,00)	Totale Patrimonio 2023	(509.860.155,00)		
	Rendim. netto da attribuire	21.387.450,00	Rendim. netto da attribuire	25.565.370,00	-4.177.920,00	-16,34%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		4.293.219,00		11.721.833,00	(7.428.614,00)	-63,37%
a) Contributi per le prestazioni	96.672.712,00		90.117.434,00			
b) Anticipazioni	(7.018.476,00)		(7.226.666,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(85.361.017,00)		(71.168.935,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		26.094.540,00		31.175.455,00	(5.080.915,00)	-16,30%
a) Dividendi ed interessi	4.184.949,00		2.665.690,00			
b) Utili e perdite da realizzo	1.976.690,00		457.103,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	19.932.901,00		28.052.662,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(69.056,00)		(64.344,00)	(4.712,00)	7,32%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(69.056,00)		(64.344,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		26.025.484,00		31.111.111,00	(5.085.627,00)	-16,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		156.113,00		246.109,00	(89.996,00)	-36,57%
c) Spese generali ed amministrative	(388.192,00)		(156.667,00)			
g) Oneri e proventi diversi	544.305,00		402.776,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		30.474.816,00		43.079.053,00	(12.604.237,00)	-29,26%
80 Imposta Sostitutiva		(4.794.147,00)		(5.791.850,00)	997.703,00	-17,23%
a) Imposta Sostitutiva	(4.794.147,00)		(5.791.850,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		25.680.669,00		37.287.203,00	(11.606.534,00)	-31,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		26.025.484,00		31.111.111,00	(5.085.627,00)	-16,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		156.113,00		246.109,00	(89.996,00)	-36,57%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(4.794.147,00)		(5.791.850,00)	997.703,00	-17,23%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		21.387.450,00		25.565.370,00	(4.177.920,00)	-16,34%

ANALISI UTILE 2024 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE- COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio della Sezione a Contribuzione - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	565.935.951	541.276.383	24.659.568	4,56%
Passività	(4.829.756)	(5.850.858)	1.021.102	-17,45%
Attivo netto destinato alla prestazioni	561.106.195	535.425.525	25.680.670	4,80%
Totale patrimonio	(539.718.745)	(509.860.155)		
Rendimento netto	21.387.450	25.565.370	(4.177.920)	-16,34%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	26.025.484	31.111.111	(5.085.627)	-16,35%
Saldo della gestione amministrativa	156.113	246.109	(89.996)	-36,57%
Imposta sostitutiva	(4.794.147)	(5.791.850)	997.703	-17,23%
Rendimento netto	21.387.450	25.565.370	(4.177.920)	-16,34%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2024	14,361	37.949.317,707
28 FEBBRAIO 2024	14,465	37.852.478,559
31 MARZO 2024	14,631	37.814.946,470
28 APRILE 2024	14,500	37.809.491,781
31 MAGGIO 2024	14,599	37.721.585,763
30 GIUGNO 2024	14,694	37.673.492,156
31 LUGLIO 2024	14,793	37.710.650,040
31 AGOSTO 2024	14,842	37.658.699,940
29 SETTEMBRE 2024	14,995	37.696.839,027
31 OTTOBRE 2024	14,833	37.643.056,238
30 NOVEMBRE 2024	15,017	37.639.848,101
29 DICEMBRE 2024	14,906	37.641.754,390

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2024

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	37.338.071,936	535.425.525
Quote emesse	6.581.492,304	90.117.428
Quote annullate	(6.277.809,850)	(78.395.601)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.641.754,390	561.106.195

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 10 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	553.286.255
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	45.019.237
e) Titoli di Capitale non quotati	34.311.321
f) Quote di O.I.C.R.	467.228.995
i) Titoli di Debito non quotati	6.726.702

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepi Real Estate	37.832.612	38.589.682
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Roma Santa Palomba	156.634	164.389
Fondo Imm.re Omicron Plus	105.052	171.304
Fondo Geras	6.915.676	6.999.482
Fondo Imm.re HIREF	9.263	11.935
Totale quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	45.019.237	45.936.792

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Azioni Bankitalia	16.500.000	16.500.000
Azioni	16.500.000	16.500.000
Ardian LBO	1.031.243	1.162.083
Idea NPL	283.994	367.209
Microfinance I	306.088	850.849
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	53.986	152.668
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	34.124	104.892
Perennius Global Value 2008	23.713	222.936
Perennius Global Value 2010	328.257	452.372
Sinergia II	-	854.601
RiverRock European Distressed I	4.897	39.256
Titoli di Capitale non quotati EU	2.066.302	4.206.866
Centerbridge III	757.727	874.551
Frazier Healthcare Growth VIII	797.846	1.651.735
Horsley Bridge XI	7.145.592	7.355.765
Horsley Bridge XII	5.417.790	5.166.376
Pantheon USA VI	15.311	14.744
Pantheon Europe IV	3.195	20.987
Sator Private Equity	1.607.558	1.523.437
Titoli di Capitale non quotati extra EU	15.745.019	16.607.595
Totale Titoli di Capitale non quotati	34.311.321	37.314.461

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

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepilux Azionario	139.833.008	137.006.522
Effepilux Thematic	42.368.745	40.681.611
Effepilux Investimenti a Breve Termine	18.681.297	5.336.194
Effepilux Titoli di Stato	135.440.758	126.811.310
Effepilux Corporate I.G.	49.953.037	43.484.684
Effepilux Corporate H. Y.	21.850.560	21.917.298
Effepilux Alternativo R.E.	32.083.981	23.614.439
Effepilux Liquid Alternatives	27.017.609	27.259.827
Totale quote di O.I.C.R.	467.228.995	426.111.885

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2024. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

I) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Tikehau Direct Lending IV	2.416.950	3.340.291
Green Arrow Private Debt	133.773	313.690
Castello Canova	921.545	921.618
Blackrock European Middle Markets I	1.546.225	2.189.884
Arcmont Senior Loans I	1.708.209	2.229.222
Totale Titoli di Debito non quotati	6.726.702	8.994.705

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
SGSS S.p.A. c/c 000021375	8.163.862	14.069.807
SGSS S.p.A. c/c 000032316 F.di Extra UE Eur	102.817	82.326
SGSS S.p.A. c/c 000032321 F.di Extra UE Usd	1.046.047	7.396
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	11.070	57.904
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	563.257	139.728
Totale Cassa e Depositi bancari	9.887.053	14.357.161

Il conto corrente 21375 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 10 anni*. Gli altri conti sono dedicati alla gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Altre attività della gestione amministrativa	-	6.885
Totale Altre attività della gestione amministrativa	-	6.885

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce “Crediti d'imposta” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti d'imposta	2.762.643	8.554.494
Totale Crediti d'imposta	2.762.643	8.554.494

L'andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d'esercizio al netto della gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato maturò un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che è stato utilizzato per compensare totalmente l'imposta maturata per il periodo d'imposta 2023, pari ad € 5.791.850. Il credito residuo sarà utilizzato per compensare parzialmente l'imposta maturata per il periodo d'imposta 2024, pari ad € 4.794.147.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti verso fornitori	-	19.549
Debiti verso società di revisione	-	6.958
Debiti verso banca depositaria	29.071	28.014
Debiti per commissioni di gestione	624	312
Altri debiti	5.914	4.175
Totale Altre passività della gestione amministrativa	35.609	59.008

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2024, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2025.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti d'imposta	4.794.147	5.791.850
Totale Debiti d'imposta	4.794.147	5.791.850

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce *50 a) Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Azienda	12.492.002	10.411.803
Contributi Iscritti	8.527.465	7.036.968
Trattamento di fine rapporto (TFR)	22.516.685	18.873.334
Trasferimenti in entrata	1.111.618	1.658.121
Switch in entrata	52.024.942	52.137.208
Totale Contributi per le prestazioni	96.672.712	90.117.434

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2024 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

La riduzione rispetto all’anno precedente è dovuta, principalmente, al patrimonio trasferito nel 2023 dal *Comp. ex C.R. Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *Multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Anticipazioni	(7.018.476)	(7.226.666)
Totale Anticipazioni	(7.018.476)	(7.226.666)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Liquidazioni	(10.030.250)	(10.563.377)
Trasferimenti in uscita	(2.752.637)	(2.263.470)
Switch in uscita	(68.002.656)	(55.436.115)
Rate RITA in liquidazione	(4.290.636)	(2.716.906)
Trasferimenti zainetti per rendita	(284.838)	(189.067)
Totale Trasferimenti e riscatti	(85.361.017)	(71.168.935)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2024 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Cedole e dividendi	4.184.949	2.665.690
Totale Dividendi ed interessi	4.184.949	2.665.690

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2024, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus da realizzo	1.976.690	457.103
Totale Utili e perdite da realizzo	1.976.690	457.103

L'importo evidenziato rappresenta l'utile derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus quote OICR	22.158.420	29.958.729
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(917.556)	334.837
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(466.344)	(1.216.994)
Plus/Minus Titoli di Capitale extra EU	(551.332)	(1.157.391)
Plus/Minus Titoli di Debito	(360.445)	135.558
Plus/Minus valutazione cambio	70.158	(2.077)
Totale Plus e minusvalenze	19.932.901	28.052.662

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1° gennaio 2024 e il valore delle quote al 31 dicembre 2024 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri banca depositaria	(64.763)	(60.363)
Altri oneri banca depositaria	(905)	(823)
Spese di custodia	(3.388)	(3.158)
Totale Banca Depositaria	(69.056)	(64.344)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la Banca Depositaria (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri di gestione	(63.133)	(52.428)
Oneri società di revisione	(7.289)	(7.219)
Servizi amministrativi	(29.877)	(32.713)
Compensi Sindaci/Amministratori	(13.931)	(14.626)
Imposta 26%	(273.962)	(49.681)
Totale Spese generali ed amministrative	(388.192)	(156.667)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2023, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributo a Covip	(18.232)	(17.811)
Altre spese della gestione amministrativa	(100.942)	(94.636)
Interessi attivi di conto corrente	536.097	351.843
Altri ricavi	127.382	163.380
Totale Oneri e proventi diversi	544.305	402.776

Il “Contributo alla COVIP” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Imposta sostitutiva	(4.794.147)	(5.791.850)
Totale Imposta sostitutiva	(4.794.147)	(5.791.850)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 15 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		714.086.306,00		651.897.940,00	62.188.366,00	9,54%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.600.322,00	-	47.643.989,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	44.885.598,00	-	50.944.998,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	616.936.203,00	-	545.744.769,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	5.664.183,00	-	7.564.184,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.136.467,00		12.003.789,00	3.132.678,00	26,10%
a) Cassa e Depositi bancari	15.136.467,00	-	11.995.563,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	8.226,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		3.414.310,00		13.009.252,00	(9.594.942,00)	-73,75%
a) Crediti d'imposta	3.414.310,00	-	13.009.252,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	732.637.083,00		676.910.981,00	55.726.102,00	8,23%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		84.417,00		72.824,00	11.593,00	15,92%
b) Altre passività della gestione amministrativa	84.417,00		72.824,00			
50 Debiti d'imposta		8.752.493,00		9.594.942,00	(842.449,00)	-8,78%
a) Debiti d'imposta	8.752.493,00		9.594.942,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.836.910,00		9.667.766,00	(830.856,00)	-8,59%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		723.800.173,00		667.243.215,00	56.556.958,00	8,48%
TOTALE		732.637.083,00		676.910.981,00	55.726.102,00	8,23%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	732.637.083,00	Tot. attività 2023	676.910.981,00		
	Tot. passività 2024	(8.836.910,00)	Tot. passività 2023	(9.667.766,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	723.800.173,00	Attività destinate alle prestazioni	667.243.215,00		
	Totale Patrimonio 2024	(686.388.729,00)	Totale Patrimonio 2023	(627.006.902,00)		
	Rendim. netto da attribuire	37.411.444,00	Rendim. netto da attribuire	40.236.313,00	-2.824.869,00	-7,02%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		19.145.515,00		14.641.058,00	4.504.457,00	30,77%
a) Contributi per le prestazioni	104.327.676,00		84.018.971,00			
b) Anticipazioni	(12.136.717,00)		(11.809.684,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(73.045.444,00)		(57.568.229,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.209.938,00		49.747.103,00	(3.537.165,00)	-7,11%
a) Dividendi ed interessi	5.432.448,00		2.954.798,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.154.271,00		1.222.757,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	36.623.219,00		45.569.548,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(88.343,00)		(80.042,00)	(8.301,00)	10,37%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(88.343,00)		(80.042,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.121.595,00		49.667.061,00	(3.545.466,00)	-7,14%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		42.342,00		164.194,00	(121.852,00)	-74,21%
c) Spese generali ed amministrative	(664.653,00)		(224.647,00)			
g) Oneri e proventi diversi	706.995,00		388.841,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		65.309.452,00		64.472.313,00	837.139,00	1,30%
80 Imposta Sostitutiva		(8.752.493,00)		(9.594.942,00)	842.449,00	-8,78%
a) Imposta Sostitutiva	(8.752.493,00)		(9.594.942,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		56.556.959,00		54.877.371,00	1.679.588,00	3,06%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.121.595,00		49.667.061,00	(3.545.466,00)	-7,14%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		42.342,00		164.194,00	(121.852,00)	-74,21%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(8.752.493,00)		(9.594.942,00)	842.449,00	-8,78%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		37.411.444,00		40.236.313,00	(2.824.869,00)	-7,02%

ANALISI UTILE 2024 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	732.637.083	676.910.981	55.726.102	8,23%
Passività	(8.836.910)	(9.667.766)	830.856	-8,59%
Attivo netto destinato alle prestazioni	723.800.173	667.243.215	56.556.958	8,48%
Totale patrimonio	(686.388.729)	(627.006.902)		
Rendimento netto	37.411.444	40.236.313	(2.824.869)	-7,02%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	46.121.595	49.667.061	(3.545.466)	-7,14%
Saldo della gestione amministrativa	42.342	164.194	(121.852)	-74,21%
Imposta sostitutiva	(8.752.493)	(9.594.942)	842.449	-8,78%
Rendimento netto	37.411.444	40.236.313	(2.824.869)	-7,02%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2024	15,030	45.463.272,797
28 FEBBRAIO 2024	15,295	45.494.578,857
31 MARZO 2024	15,529	45.550.509,287
28 APRILE 2024	15,355	45.607.755,230
31 MAGGIO 2024	15,529	45.702.073,364
30 GIUGNO 2024	15,685	45.816.430,516
31 LUGLIO 2024	15,742	45.870.009,060
31 AGOSTO 2024	15,801	45.355.714,183
29 SETTEMBRE 2024	15,983	45.438.004,499
31 OTTOBRE 2024	15,755	45.529.815,017
30 NOVEMBRE 2024	15,976	45.592.588,026
29 DICEMBRE 2024	15,822	45.746.595,850

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2024

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	44.480.343,365	667.243.215
Quote emesse	6.709.893,827	104.327.689
Quote annullate	(5.443.641,342)	(85.182.162)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	45.746.595,850	723.800.173

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	714.086.306
b) Quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	46.600.322
e) Titoli di Capitale non quotati	44.885.598
f) Quote di O.I.C.R.	616.936.203
i) Titoli di Debito non quotati	5.664.183

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepi Real Estate	45.068.850	45.970.725
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Energheia	1.531.472	1.673.264
Totale quote di Fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	46.600.322	47.643.989

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati detenute dal *Comparto 15 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda. Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Azioni Bankitalia	10.500.000	10.500.000
Azioni	10.500.000	10.500.000
Ardian LBO	1.964.273	2.213.492
Idea NPL	540.942	699.446
Microfinance I	612.177	1.701.699
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	102.830	290.796
Perennius Asia Pacific 2008 (Anass.)	63.698	195.798
Perennius Global Value 2008	45.168	424.640
Perennius Global Value 2010	1.406.817	1.938.735
Sinergia II	-	1.602.377
RiverRock European Distressed I	9.793	78.511
Titoli di Capitale non quotati EU	4.745.698	9.145.494
Centerbridge III	1.515.453	1.749.102
Frazier Healthcare Growth VIII	1.519.706	3.146.162
Horsley Bridge XI	13.397.986	13.792.059
Horsley Bridge XII	10.158.356	9.686.954
Pantheon USA VI	27.838	26.809
Pantheon Europe IV	6.389	41.974
Sator Private Equity	3.014.172	2.856.444
Titoli di Capitale non quotati extra EU	29.639.900	31.299.504
Totale Titoli di Capitale non quotati	44.885.598	50.944.998

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

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepilux Azionario	307.117.140	295.895.672
Effepilux Thematic	109.938.270	105.560.502
Effepilux Investimenti a Breve Termine	15.113.960	-
Effepilux Titoli di Stato	50.361.467	26.678.273
Effepilux Corporate I.G.	41.619.928	34.423.507
Effepilux Corporate H. Y.	28.531.130	35.317.024
Effepilux Alternativo R.E.	38.740.331	28.508.687
Effepilux Liquid Alternatives	25.513.977	19.361.104
Totale quote di O.I.C.R.	616.936.203	545.744.769

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2024.

f) Titoli di Debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Tikehau Direct Lending IV	2.014.094	2.783.544
Green Arrow Private Debt	118.909	278.835
Castello Canova	819.151	819.216
Blackrock European Middle Markets I	1.288.521	1.824.903
Arcmont Senior Loans I	1.423.508	1.857.686
Totale Titoli di Debito non quotati	5.664.183	7.564.184

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
SGSS S.p.A. c/c 000021376	11.994.880	11.543.654
SGSS S.p.A. c/c 000032317 F.di Extra UE Eur	92.918	156.565
SGSS S.p.A. c/c 000032322 F.di Extra UE Usd	2.010.599	14.811
SGSS S.p.A. c/c 000032319 Gestori F.di Extra UE Eur	-	21.118
SGSS S.p.A. c/c 000032324 Gestori F.di Extra UE Usd	1.038.070	259.415
Totale Cassa e Depositi bancari	15.136.467	11.995.563

Il conto corrente 21376 è dedicato alla gestione previdenziale e finanziaria del *Comparto 15 anni*. Gli altri conti sono dedicati alla gestione dei titoli derivanti dalla *redemption in kind* dei *sub-fund Alternative e Private Debt*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Altre attività della gestione amministrativa	-	8.226
Totale Altre attività della gestione amministrativa	-	8.226

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono, tra l’altro, i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “Crediti d’imposta” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti d’imposta	3.414.310	13.009.252
Totale Crediti d’imposta	3.414.310	13.009.252

L’andamento negativo dei mercati finanziari del 2022 determinò un risultato negativo d’esercizio al netto della gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato maturò un *risparmio d’imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che è stato utilizzato per compensare totalmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2023, pari ad € 9.594.942. Il credito residuo sarà utilizzato per compensare parzialmente l’imposta maturata per il periodo d’imposta 2024, pari ad € 8.752.493.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre passività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti verso fornitori	-	23.769
Debiti verso società di revisione	-	8.553
Debiti banca depositaria	76.247	34.967
Debiti per commissioni di gestione	792	396
Altri debitori	7.378	5.139
Totale Altre passività della gestione amministrativa	84.417	72.824

Nelle “Altre passività della gestione amministrativa” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2024, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2025.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Debiti d'imposta	8.752.493	9.594.942
Totale Debiti d'imposta	8.752.493	9.594.942

L'importo in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche il commento relativo alla voce *50 a) Crediti d'imposta*.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Azienda	16.643.496	19.165.216
Contributi Iscritti	12.292.265	7.934.901
Trattamento di fine rapporto (TFR)	31.780.902	21.846.942
Trasferimenti in entrata	1.123.666	798.068
Switch in entrata	42.487.347	34.273.844
Totale Contributi per le prestazioni	104.327.676	84.018.971

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2023, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*. La riduzione rispetto all’anno precedente è dovuta, principalmente, al patrimonio trasferito nel 2023 dal *Comp. ex C.R. Trieste* sulla base delle scelte dei relativi iscritti nell’ambito della confluenza nel *Multicomparto*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Anticipazioni	(12.136.717)	(11.809.684)
Totale Anticipazioni	(12.136.717)	(11.809.684)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Liquidazioni	(9.627.300)	(8.603.390)
Trasferimenti in uscita	(3.503.719)	(4.015.387)
Switch in uscita	(56.702.788)	(43.700.997)
Rate RITA in liquidazione	(2.305.139)	(1.129.814)
Trasferimenti zainetti per rendita	(906.498)	(118.641)
Totale Trasferimenti e riscatti	(73.045.444)	(57.568.229)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2024 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Cedole e dividendi	5.432.448	2.954.798
Totale Dividendi ed interessi	5.432.448	2.954.798

Nella voce in oggetto sono contabilizzate le cedole e i dividendi incassati nel corso del 2023, tra cui, ad esempio, gli importi distribuiti dalla *Banca d'Italia*. L'aumento rispetto al 2022 è dovuto agli importi distribuiti dai gestori dei titoli acquisiti per effetto della *redemption in kind* delle quote dei sub-fund *Alternative e Private Debt*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus da realizzo	4.154.271	1.222.757
Totale Utili e perdite da realizzo	4.154.271	1.222.757

Gli importi evidenziati rappresentano l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus quote OICR	40.070.899	50.432.537
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(1.043.666)	(31.838)
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(1.177.612)	(2.661.234)
Plusvalenze Titoli di Capitale extra EU	(1.059.844)	(2.256.516)
Plus/Minus Titoli di Debito	(299.594)	90.491
Plus/Minus valutazione cambio	133.036	(3.892)
Totale Plus e minusvalenze	36.623.219	45.569.548

La voce “*Plus/Minus quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1° gennaio 2024 e il valore delle quote al 31 dicembre 2024 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri banca depositaria	(83.076)	(75.303)
Altri oneri banca depositaria	(921)	(799)
Spese di custodio	(4.346)	(3.940)
Totale Banca Depositaria	(88.343)	(80.042)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri di gestione	(78.676)	(63.916)
Oneri società di revisione	(9.084)	(8.874)
Servizi amministrativi	(37.232)	(40.215)
Compensi Sindaci e Amministratori	(17.125)	(17.979)
Imposta 26%	(522.536)	(93.663)
Totale Spese generali ed amministrative	(664.653)	(224.647)

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite, tra l’altro, tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 15 anni*.

I “*Servizi amministrativi*” sono relativi al costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2024, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributo a Covip	(23.939)	(22.467)
Altre spese della gestione amministrativa	(115.137)	(118.866)
Interessi attivi di conto corrente	691.826	332.402
Altri ricavi	154.245	197.772
Totale Oneri e proventi diversi	706.995	388.841

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Imposta sostitutiva	(8.752.493)	(9.594.942)
Totale Imposta sostitutiva	(8.752.493)	(9.594.942)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	742.925.677,00	-	689.922.600,00	53.003.077,00	7,68%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	742.925.677,00	-	689.922.600,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	26.359,00	7.062.655,00	94.493,00	8.084.042,00	(1.021.387,00)	-12,63%
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.036.296,00	-	7.989.549,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	286.742,00	286.742,00	1.798.590,00	1.798.590,00	(1.511.848,00)	-84,06%
TOTALE ATTIVITA'	(A)	750.275.074,00	699.805.232,00	699.805.232,00	50.469.842,00	7,21%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.695.541,00		8.013.123,00	682.418,00	8,52%
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.695.541,00		8.013.123,00			
50 Debiti d'imposta		3.305.141,00		1.511.848,00	1.793.293,00	118,62%
a) Debiti d'imposta	3.305.141,00		1.511.848,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		12.000.682,00		9.524.971,00	2.475.711,00	25,99%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		738.274.392,00		690.280.261,00	47.994.131,00	6,95%
TOTALE		750.275.074,00		699.805.232,00	50.469.842,00	7,21%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	750.275.074,00	Tot. attività 2023	699.805.232,00		
	Tot. passività 2024	(12.000.682,00)	Tot. passività 2023	(9.524.971,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	738.274.392,00	Attività destinate alle prestazioni	690.280.261,00		
	Totale Patrimonio 2024	(722.166.521,00)	Totale Patrimonio 2023	(682.904.809,00)		
	Rendim. netto da attribuire	16.107.871,00	Rendim. netto da attribuire	7.375.452,00	8.732.419,00	118,40%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		31.886.260,00		74.941.306,00	(43.055.046,00)	-57,45%
a) Contributi per le prestazioni	165.878.402,00		187.197.067,00			
b) Anticipazioni	(6.807.908,00)		(5.888.067,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(127.184.234,00)		(106.367.694,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		19.472.655,00		8.947.688,00	10.524.967,00	117,63%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.472.655,00		8.947.688,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		19.472.655,00		8.947.688,00	10.524.967,00	117,63%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(59.643,00)		(60.388,00)	745,00	-1,23%
c) Spese generali ed amministrative	(70.917,00)		(72.586,00)			
g) Oneri e proventi diversi	11.274,00		12.198,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		51.299.272,00		83.828.606,00	(32.529.334,00)	-38,80%
80 Imposta Sostitutiva		(3.305.141,00)		(1.511.848,00)	(1.793.293,00)	118,62%
a) Imposta Sostitutiva	(3.305.141,00)		(1.511.848,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		47.994.131,00		82.316.758,00	(34.322.627,00)	-41,70%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		19.472.655,00		8.947.688,00	10.524.967,00	117,63%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(59.643,00)		(60.388,00)	745,00	-1,23%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(3.305.141,00)		(1.511.848,00)	(1.793.293,00)	118,62%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		16.107.871,00		7.375.452,00	8.732.419,00	118,40%

ANALISI UTILE 2024 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio del Comparto *Garantito Gestione in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monte	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	750.275.074	699.805.232	50.469.842	7,21%
Passività	(12.000.682)	(9.524.971)	(2.475.711)	25,99%
Attività per le prestazioni	738.274.392	690.280.261	47.994.131	6,95%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(722.166.521)	(682.904.809)		
Rendimento netto	16.107.871	7.375.452	8.732.419	118,40%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monte	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	19.472.655	8.947.688	10.524.967	117,63%
Saldo della gestione amministrativa	(59.643)	(60.388)	745	-1,23%
Imposta sostitutiva	(3.305.141)	(1.511.848)	(1.793.293)	118,62%
Reddito netto	16.107.871	7.375.452	8.732.419	118,40%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del *Comparto Garantito Gestione in monte*:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2024	11,581	60.557.361,863
28 FEBBRAIO 2024	11,597	60.612.399,134
31 MARZO 2024	11,616	60.582.736,970
28 APRILE 2024	11,633	60.478.940,968
31 MAGGIO 2024	11,651	60.428.351,451
30 GIUGNO 2024	11,669	60.465.816,129
31 LUGLIO 2024	11,687	60.339.007,440
31 AGOSTO 2024	11,704	63.085.903,471
29 SETTEMBRE 2024	11,721	62.939.450,121
31 OTTOBRE 2024	11,740	62.982.453,230
30 NOVEMBRE 2024	11,757	62.834.299,549
29 DICEMBRE 2024	11,776	62.693.171,220

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2024

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	59.954.917,417	690.280.261
Quote emesse	11.803.632,865	137.839.472
Quote annullate	(9.065.379,062)	(105.876.388)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	62.693.171,220	738.274.392

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto Garantito in monte* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE

Gli investimenti in gestione sono composti da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Investimenti in gestione assicurativa	742.925.677	689.922.600
Totale Investimenti in gestione	742.925.677	689.922.600

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2024 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A..

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
SGSS S.p.A. c/c 000028003	26.359	94.493
Totale Cassa e Depositi bancari	26.359	94.493

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Altre attività della gestione amministrativa	7.036.296	7.989.549
Totale Altre attività della gestione amministrativa	7.036.296	7.989.549

Le “Altre attività della gestione amministrativa” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2024, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2025.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo della “Crediti d’imposta” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Risparmio d’imposta	286.742	1.798.590
Totale Crediti d’imposta	286.742	1.798.590

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	8.695.541	8.004.631
Debiti vari	-	8.492
Totale Altre passività della gestione amministrativa	8.695.541	8.013.123

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2024, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2025.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Accantonamento imposta sostitutiva	3.305.141	1.511.848
Totale Debiti d'imposta	3.305.141	1.511.848

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del *Comparto Garantito Gestione in monte* nel corso del 2024.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Azienda	11.631.092	8.981.961
Contributi Iscritti	6.937.917	5.473.760
Trattamento di fine rapporto (TFR)	23.110.480	18.010.444
Trasferimenti in entrata	5.315.056	4.710.238
Switch in entrata	118.883.857	150.020.664
Totale Contributi per le prestazioni	165.878.402	187.197.067

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2024 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Anticipazioni	(6.807.908)	(5.888.067)
Totale Anticipazioni	(6.807.908)	(5.888.067)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Prestazioni in capitale	(17.202.273)	(16.349.441)
Trasferimenti in uscita	(1.629.890)	(1.362.415)
Switch in uscita	(28.307.581)	(21.956.303)
Rate RITA in liquidazione	(80.044.490)	(66.699.535)
Totale trasferimenti e riscatti	(127.184.234)	(106.367.694)

La voce “*Switch in uscita*” comprende le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2024 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Rendimento polizze	19.472.655	8.947.688
Totale Profitti e perdite	19.472.655	8.947.688

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Oneri società di revisione	(9.398)	(8.810)
Onere Gestore Amministrativo	(44.518)	(45.926)
Compensi Sindaci e Amministratori	(17.001)	(17.850)
Totale Spese generali e amministrative	(70.917)	(72.586)

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del Comparto Garantito *gestione in monte*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo UniCredit per l’anno 2024, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributo a Covip	(16.821)	(16.038)
Altre spese della gestione amministrativa	(3.127)	(39.384)
Interessi di conto corrente	31.222	67.620
Totale Oneri e proventi diversi	11.274	12.198

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell'“Imposta Sostitutiva” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Imposta sostitutiva	(3.305.141)	(1.511.848)
Totale Imposta sostitutiva	(3.305.141)	(1.511.848)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2024
SEZIONE A PRESTAZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE O A PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		42.893.570,00		42.912.984,00	(19.414,00)	-0,05%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.893.570,00		42.912.984,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		618.154.227,00		625.462.386,00	(7.308.159,00)	-1,17%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	86.264.362,00		87.990.601,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000,00		20.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	501.744.480,00		504.123.856,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	9.926.390,00		13.279.703,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	218.995,00		68.226,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		16.476.332,00		23.911.579,00	(7.435.247,00)	-31,09%
a) Depositi bancari	2.135.349,00		5.668.017,00			
b) Immobili di proprietà	13.226.000,00		16.653.700,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.114.983,00		1.589.862,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		7.075.306,00		10.881.927,00	(3.806.621,00)	-34,98%
a) Cassa e Depositi bancari	6.204.587,00		10.109.015,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	870.719,00		772.912,00			
50 Crediti d'imposta		-		36.609,00	(36.609,00)	(1,00)
a) Crediti d'imposta	-		36.609,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	684.599.435,00	703.205.485,00		(18.606.050,00)	-2,65%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.421.514,00	50.421.514,00	50.460.392,00	50.460.392,00	(38.878,00)	-0,08%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.529.240,00	2.529.240,00	1.941.595,00	1.941.595,00	587.645,00	30,27%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.221.333,00	2.221.333,00	2.201.530,00	2.201.530,00	19.803,00	0,90%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		55.172.087,00		54.603.517,00	568.570,00	1,04%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		629.427.348,00		648.601.968,00	(19.174.620,00)	-2,96%
TOTALE		684.599.435,00		703.205.485,00	(18.606.050,00)	-2,65%
	Tot. attività 2024	684.599.435,00	Tot. attività 2023	703.205.485,00		
	Tot. passività 2024	(55.172.087,00)	Tot. passività 2023	(54.603.517,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	629.427.348,00	Attività destinate alle prestazioni	648.601.968,00		
	Totale Patrimonio 2024	(602.796.324,00)	Totale Patrimonio 2023	(609.083.251,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2024	26.631.024,00	Rendim.netto da attrib. 2023	39.518.717,00	(12.887.693,00)	-32,61%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE O A PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(45.805.644,00)		(7.732.559,00)	(38.073.085,00)	492,37%
a) Contributi per le prestazioni	4.276.313,00		41.931.056,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(596.375,00)		(199.167,00)			
d) Pensioni	(49.687.783,00)		(50.108.751,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	250.114,00		728.565,00			
I) Capitalizzazioni	(47.913,00)		(84.262,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.498.128,00)		(3.058.606,00)	1.560.478,00	-51,02%
a) Fitti Attivi	1.351.703,00		1.648.421,00			
b) Plus/Minus da alienazione	95.000,00		500.303,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(281.430,00)		(389.956,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(947.611,00)		(1.247.369,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	10.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(1.494.000,00)		(3.298.603,00)			
g) Imposte e tasse	(231.790,00)		(271.402,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		28.098.117,00		42.553.102,00	(14.454.985,00)	-33,97%
a) Dividendi ed interessi	4.797.732,00		2.390.094,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.836.593,00		3.056.423,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	18.463.792,00		37.106.585,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		26.599.989,00		39.494.496,00	(12.894.507,00)	-32,65%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		31.035,00		24.221,00	6.814,00	28,13%
c) Spese generali ed amministrative	(128.708,00)		(102.857,00)			
g) Oneri e proventi diversi	159.743,00		127.078,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(19.174.620,00)		31.786.158,00	(50.960.778,00)	-160,32%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(19.174.620,00)		31.786.158,00	(50.960.778,00)	-160,32%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		26.599.989,00		39.494.496,00	(12.894.507,00)	-32,65%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		31.035,00		24.221,00	6.814,00	28,13%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		26.631.024,00		39.518.717,00	(12.887.693,00)	-32,61%

ANALISI UTILE 2024 - SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio della *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, di seguito denominata *Sezione a prestazione*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	684.599.435	703.205.485	(18.606.050)	-2,65%
Passività	(55.172.087)	(54.603.517)	(568.570)	1,04%
Attivo netto destinato alle prestazioni	629.427.348	648.601.968	(19.174.620)	-2,96%
Totale patrimonio	(602.796.324)	(609.083.251)		
Rendimento netto	26.631.024	39.518.717	(12.887.693)	-32,61%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(1.498.128)	(3.058.606)	1.560.478	-51,02%
Risultato gestione finanziaria	28.098.117	42.553.102	(14.454.985)	-33,97%
Saldo della gestione amministrativa	31.035	24.221	6.814	28,13%
Rendimento netto	26.631.024	39.518.717	(12.887.693)	-32,61%

ATTIVITA' – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Rate pensioni Fondo da incassare	-	87.438
Crediti verso pensionati	155	1.715
Erogazioni varie	-	2.657
Rate deceduti da stormare	-	157
Ritenute su rate pensioni	-	17
Crediti per Ricongiunzioni	-	993
Crediti con Enti Previdenziali	626.451	626.451
Crediti INPS Recupero Rivalsa	1.744.812	1.744.812
Crediti verso INPS sentenza 22674/18	40.410.228	40.410.228
Crediti verso pensionati per sentenze	-	7.191
Altri debitori	111.924	31.325
Totale Crediti della gestione previdenziale	42.893.570	42.912.984

I crediti della gestione previdenziale sono rappresentati, negli importi più rilevanti da:

- “*Crediti con Enti Previdenziali*” indica i contributi richiesti per ricongiunzioni ai sensi della Legge n. 29/79; nel 2024 non sono state definite nuove pratiche.

- “*Crediti INPS sentenza 22674/18*” indica l’importo complessivo residuale, per capitale ed oneri accessori, maturato dall’ex Fondo pensione C.R.Torino al 30 settembre 2018 a seguito della sentenza pronunciata dalla Corte di Cassazione. Fino al 2021 l’INPS ha riconosciuto alla sezione Parte G) ex CariTorino € 85,7 mln, a titolo di capitale e, parzialmente, anche a titolo di interessi. Di conseguenza al fine di recuperare il credito (a titolo di interessi legali, oneri accessori e rivalutazione) vantato nei confronti dell’INPS in dipendenza della sentenza in oggetto, si è provveduto a notificare, per il tramite del legale incaricato, atto di precetto e di pignoramento presso terzi al predetto Ente, che ha introdotto ricorso in opposizione. Il Giudice ha disposto consulenza tecnica in merito ai conteggi del credito azionato. Successivamente, con sentenza del 27 settembre 2023 il Tribunale di Roma ha accolto il ricorso dell’Inps e dichiarato nulla e inefficace l’intimazione di pagamento avanzata dal Fondo, che, tuttavia, ritenendo sussistenti, come da parere dello Studio legale incaricato, validi motivi per impugnare la predetta pronuncia, ha proposto ricorso in appello: l’udienza di discussione si terrà a giugno p.v
- “*Crediti verso pensionati per sentenza*” indica l’importo complessivo in linea capitale maturato dalla Sezione ex CariTorino nei confronti degli eredi di un pensionato ai sensi della relativa sentenza del Tribunale di Appello di Torino. L’importo in oggetto è stato incassato quasi totalmente nel corso del 2023. La parte residuale è stata incassata a gennaio del 2024.
- “*Crediti INPS Recupero Rivalisa*” indica le somme che l’INPS trattiene per conto della Sez. ex FONDO C.R. TORINO a titolo di recupero di quote di pensione capitalizzata. La voce trova origine dalla presa in carico da parte dell’INPS dell’erogazione delle proprie quote di pensione. Gli importi in oggetto vengono rimborsati periodicamente da parte dell’INPS.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	618.154.227
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	86.264.362
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	501.744.480
i) Titoli di debito non quotati	9.926.390
m) Depositi bancari	218.995

In particolare, è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepi Real Estate	86.264.362	87.990.601
Totale Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	86.264.362	87.990.601

Nel corso del 2024 il Fondo immobiliare EFFEPIRE ha erogato a favore della Sezione a prestazione € 1.417.642 a titolo di distribuzione di proventi. Il rendimento è stato pari al -0,35%. Per maggiori dettagli in merito alla gestione del Fondo EFFEPIRE si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* alla quale si rimanda.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Azioni Bankitalia	20.000.000	20.000.000
Totale Titoli di capitale non quotati	20.000.000	20.000.000

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav di proprietà della *Sez. a prestazione* specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

f) Quote di OICR

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Effepilux Azionario	103.911.973	116.957.160
Effepilux Thematic	29.181.998	37.157.262
Effepilux Investimenti a breve termine	28.222.723	15.419.726
Effepilux Titoli di Stato	214.031.634	204.143.466
Effepilux Corporate I.G.	66.703.221	45.322.099
Effepilux Corporate H.Y.	32.449.200	45.468.633
Ver Capital - SICAV-SIF-VCCP	-	400.014
Effepilux Liquid Alternatives	27.243.731	39.255.496
Totale Quote di O.I.C.R.	501.744.480	504.123.856

i) Titoli di debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Tikehau Direct Lending IV	3.580.658	4.948.546
Green Arrow Private Debt	193.228	453.107
Castello Canova	1.331.120	1.331.226
Blackrock European Middle Markets I	2.290.704	3.244.268
Arcmont Senior Loans I	2.530.680	3.302.556
Totale Titoli di Debito non quotati	9.926.390	13.279.703

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Parte G) Ex CR Torino - UniCredit S.p.A. c/c 60040709	-	3.579
SGSS S.p.A. c/c 000031655	218.995	64.647
Totale Depositi bancari	218.995	68.226

Il conto corrente 31655, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative all'intero patrimonio mobiliare.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	16.476.332
a) Depositi bancari	2.135.349
b) Immobili di proprietà	13.226.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.114.983

In particolare, è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Parte A) Ex Sez. I - c/c 5094284 - Unicredit SpA	1.666.793	3.435.714
Parte E) Ex F.do Caccianiga - c/c 106048162 - UniCredit SpA	173.900	1.909.243
Parte F) Ex CR Trieste Sez I - c/c 30001529 UniCredit	233.962	159.481
Parte G) Ex CR Torino - c/c Gestione Immobiliare	56.691	135.639
Parte G) Ex CR Torino - c/c Gestione Immobiliare Soledoro	4.003	27.940
Totale Depositi bancari della gestione immobiliare	2.135.349	5.668.017

Nei conti correnti indicati confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “*Immobili di proprietà*” è composto da:

Valore contabile al 01/01/2024	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2024	Svalutazione 2024	Valore contabile al 31/12/2024
16.653.700	-	(1.953.700)	10.000	(1.484.000)	13.226.000

Nel corso dell'esercizio è continuato il processo di dismissione delle altre unità immobiliari nell'ambito della gestione strategica del patrimonio immobiliare diretto. Per maggiori dettagli in merito si veda anche la *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2024.

Come negli anni scorsi è stato conferito l'incarico ad un primaria società attiva nel settore di valutare gli immobili in portafoglio al 31/12 u.s.. Di seguito il relativo dettaglio:

Imobili della Sezione a Capitalizzazione Collettiva		Valore contabile al 01/01/2024	Spese sostemute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2024	Svalutazione 2024	Valore contabile al 31/12/2024
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	533.700	-	(273.700)	-	-	260.000
MILANO	COMPLESSO P.TA TENAGLIA	426.000	-	(426.000)	-	-	-
CINISELLO BALSAMO (MI)	VIA CANTORE	87.000	-	(87.000)	-	-	-
SEVESO (MI)	SEVESO-VIA GALILEI	5.000	-	-	-	(1.000)	4.000
MILANO	MAGGIOLINA LOTTO OVEST	90.000	-	-	-	(5.000)	85.000
MOGLIANO VENETO (TV)	VIA RONZINELLA	130.000	-	-	-	(6.000)	124.000
PADOVA	VIA OBERDAN	790.000	-	-	10.000	-	800.000
TREVISO	VIA S.LIBERALE	948.000	-	(202.000)	-	(18.000)	728.000
TREVISO	VIALE MONTEGRAPPA	1.427.000	-	(167.000)	-	(13.000)	1.247.000
TREVISO	VIA BASTIA	1.650.000	-	-	-	(280.000)	1.370.000
TREVISO	VIA CAPPELLOTTO	800.000	-	(202.000)	-	(48.000)	550.000
VILLORBA (TV)	VIA ROMA	1.030.000	-	-	-	(90.000)	940.000
ALESSANDRIA	PIAZZA TURATI	250.000	-	-	-	(20.000)	230.000
ASTI	C.SO EINAUDI	350.000	-	-	-	(32.000)	318.000
BANCHETTE (TO)	VIA CASTELLAMONTE	55.000	-	-	-	(5.000)	50.000
CESANA (TO)	VIA SIBILLE	160.000	-	-	-	-	160.000
CUNEO	C.SO GIOLITTI	353.000	-	-	-	(21.000)	332.000
MOLARE (AL)	VIA ROMA	165.000	-	-	-	(15.000)	150.000
RIVALTA (TO)	VIA GIAVENO	5.700.000	-	-	-	(900.000)	4.800.000
SETTIMO TORINESE (TO)	VIA ASTI	300.000	-	-	-	(6.000)	294.000
TORINO	P.ZZA REBAUDENGO	350.000	-	-	-	(14.000)	336.000
TORINO	VIA MONGINEVRO	170.000	-	-	-	(10.000)	160.000
TRIESTE	VIA LOCCHI	201.000	-	(201.000)	-	-	-
TRIESTE	VIA PICCARDI	288.000	-	-	-	-	288.000
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	395.000	-	(395.000)	-	-	-
TOTALI		16.653.700	-	(1.953.700)	10.000	(1.484.000)	13.226.000

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Inquilini per imposta di registro	1.002	986
Depositi cauzionali c/o terzi	20.464	20.465
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	126.955	227.751
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	791.191	848.256
Consuntivi annuali servizi	2.456	203
Crediti vs condominio Piazza Frattini	133.672	374.886
Crediti vs condominio Tenaglia	12.766	29.386
Crediti vs condominio Via Unione	11.927	60.504
Crediti vs condominio Maggolina Lotto Ovest	231	-
Crediti vs centro commerciale Mogliano	1.383	-
Crediti vs condominio Locchi	-	7.564
Crediti tributari	-	2.486
Altre attività della gestione immobiliare	348	348
Altri debitori	12.588	17.027
Totale Altre attività della gestione immobiliare	1.114.983	1.589.862

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- *Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati*: si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti, gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l'insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati.
- *Crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 791.191): tale importo sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa insieme alla voce del Passivo "*Inquilini per acconti spese*", pari ad € 664.007.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Parte A) Ex Sez. I - Liquidità presso UniCredit	3.862.751	2.481.472
Parte B) Ex Sez. III - c/c 100360411 c /o Unicredit	13.740	303.942
Parte C) Ex Sez. IV - Liquidità presso UniCredit	1.839.987	4.389.885
Parte E) Ex Fondo Caccianiga - Liquidità presso UniCredit	90.677	266.930
Parte F) Ex CR Trieste Sez. I - C/C 30064814	93.011	1.550.602
Parte G) Ex CR Torino - c/c 102827044	304.421	1.116.184
Totale Depositi bancari della gestione amministrativa	6.204.587	10.109.015

Nei conti correnti, dedicati alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1° gennaio, oltre alle ritenute da versare entro il 16 gennaio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti vari	-	190.631
Crediti v/Unicredit Holding	839.250	389.118
Crediti v/Comparto Garantito	-	8.492
Crediti v/Multicomparto	-	131.796
Piccola cassa	756	800
Carta Prepagata Unicredit	467	1.187
Crediti v/Sez. a prestaz. Parte C) ex Fondi interni	-	21.542
Crediti verso Parte B) ex Sezione III	-	342
Crediti verso Parte E) ex Fondo Caccianiga	-	1.820
Crediti verso Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	-	93
Crediti verso Parte G) ex Fondo C.R. Torino	-	148
Crediti verso fornitori	19.548	23.685
Crediti verso erario	10.698	3.258
Totale altre attività della gestione amministrativa	870.719	772.912

I “*crediti v/Unicredit Holding*” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla *Sez. a prestazione*, che saranno rimborsati nel corso del 2025 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti d'imposta	-	36.609
Totale Crediti d'imposta	-	36.609

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Riscatti pensione Fondo	15.520	14.666
Liquidazioni e trasferimenti	226.387	226.385
Contributi da rimborsare	768.691	799.596
Residui pensioni da corrispondere	88.724	94.724
Contributi da restituire a Enti Previdenziali	40.455	40.455
Debiti con Enti previdenziali	1.313.808	1.313.808
Fondo rischi oneri INPS	47.959.099	47.959.099
Pignoramenti da riversare	464	3.291
Altri creditori	8.366	8.368
Totale debiti della gestione previdenziale	50.421.514	50.460.392

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.387, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

L'importo relativo ai “*Contributi da rimborsare*” si riferisce ai debiti verso iscritti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione della Sezione.

L'importo “*Debiti con Enti Previdenziali*” si riferisce ai contributi per ricongiunzioni ex lege n. 29/79, comprensivi di interessi, erroneamente accreditati dall'INPS e in attesa di disposizioni dell'Ente creditore per la restituzione.

Il “*Fondo rischi oneri INPS*” rappresenta, prevalentemente, l'importo accantonato in via prudenziale relativo agli oneri accessori maturati dall'ex Fondo pensione ex C.R. Torino fino al 30 settembre 2018 complessivamente richiesti all'INPS a seguito della sentenza della Corte di Cassazione n. 22674 del 25 settembre 2018, in attesa del loro formale riconoscimento da parte dell'Ente previdenziale. Nel 2021 è stato utilizzato parte del fondo rischi in relazione agli accrediti effettuati il 15 ottobre u.s. a favore della Parte G) da parte dell'INPS. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi dei *crediti della gestione previdenziale*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “Altre passività della gestione immobiliare” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Inquilini per acconti spese	664.007	744.856
Debiti verso inquilini	3.853	45.528
Depositi cauzionali	130.186	153.651
Debiti verso fornitori	699.081	523.634
Fondo rischi su crediti	-	368.648
Caparre vendite immobili	93.730	51.500
Consuntivi annuali servizi	84	-
Altri creditori	938.299	53.778
Totale altre passività della gestione immobiliare	2.529.240	1.941.595

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, sarà chiuso unitamente alla voce “*Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini*” dell’attivo, con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nei “*Debiti verso fornitori*” sono comprese le fatture di competenza del 2024 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

La voce “*Caparre vendite immobili*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari; che saranno perfezionate nel corso del 2023.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre passività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Ritenute fiscali da versare	1.687.309	1.617.297
Spese legali da rimborsare a Capogruppo	418.866	418.867
Altri debiti	115.158	165.366
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.221.333	2.201.530

Le “Ritenute fiscali da versare”, relative al mese di dicembre 2024, sono state interamente versate in data 16 gennaio 2025.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Iscritti	732.692	874.755
Contributi Azienda	3.543.621	4.250.313
Contributo UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale	-	36.805.988
Totale Contributi per le prestazioni	4.276.313	41.931.056

I “Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda” comprendono i contributi incassati nel corso del 2024 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

“Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale”: come già indicato nel paragrafo “DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA’ SUPPLEMENTARI”, al quale si rimanda per maggiori dettagli, l’equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex “Fondi interni” è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi* in esse presenti. Come previsto dall’art. 2 – par. Parte B) e dall’art. 2 – par. Parte C) del *Regolamento da incorporazione*, nel corso del 2023 UniCredit S.p.A. ha provveduto a coprire il disavanzo attuariale mediante appositi versamenti.

c) Trasferimenti e riscatti

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Trasferimenti e riscatti	(596.376)	(199.167)
Totale Trasferimenti e riscatti	(596.376)	(199.167)

La voce “*Trasferimenti e riscatti*” comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Pensioni erogate	(48.531.037)	(48.981.471)
Pensioni erogate Sezione a contribuzione	(718.780)	(685.974)
Pensioni aggiuntive	(437.966)	(436.421)
Indennità speciali ex art. 37	-	(4.886)
Totale pensioni	(49.687.783)	(50.108.752)

La voce in oggetto rappresenta l’importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati della *Sezione a Capitalizzazione collettiva e a Prestazione definita*.

“Pensioni erogate Sezione a contribuzione”: tale voce indica le rendite erogate nel 2024 a favore dei pensionati della *Sezione a contribuzione*.

h) Sopravvenienze gestione previdenziali

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Sopravvenienze previdenziali	250.114	728.564
Totale Sopravvenienze gestione previdenziale	250.114	728.564

i) Capitalizzazioni

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Capitalizzazioni	(47.913)	(84.262)
Totale capitalizzazioni	(47.913)	(84.262)

Nel corso del 2024 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai relativi eredi.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Fitti attivi	1.351.703	1.648.421
Totale Fitti attivi	1.351.703	1.648.421

La voce rappresenta i canoni di locazione maturati nell'anno. La riduzione è dovuta alle vendite perfezionate nel corso del 2024.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/minus Unione e Falcone	-	301.880
Plus/minus Viale Montegrappa	19.000	(170.000)
Plus/Minus Via S. Liberale	14.000	44.123
Plus/Minus Via Bastia	-	100.000
Plus/Minus Complesso Porta Tenaglia	19.000	64.300
Plus/Minus Corso Traiano	-	160.000
Plus/Minus Complesso Dante, Ponchielli, S. Caterina	25.000	-
Plus/Minus Via Cappello	1.000	-
Plus/Minus Via Cantore	3.000	-
Plus/Minus Via Locchi	4.000	-
Totale Plus/minus da alienazione	85.000	500.303

Si evidenziano gli effetti economici delle vendite, avvenute nel corso del 2024, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell' "Accantonamento fitti inesigibili" è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Perdite e svalutazioni crediti	(281.430)	(389.956)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	(281.430)	(389.956)

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "Perdite e svalutazioni crediti" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati, o, comunque, recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Spese gestioni immobili	(583.612)	(683.754)
Spese per valutazione immobili	(14.945)	(17.873)
Interessi passivi depositi cauzionali	(1.686)	(1.552)
Spese legali	(95.320)	(117.672)
Spese notarili	(4.180)	(4.867)
Spese di intermediazione	(80.483)	(254.846)
Imposta di registro su contratti	(16.790)	(19.365)
Sopravvenienze passive	(336.866)	(443.297)
Sopravvenienze attive	197.322	337.967
Interessi di mora	3.744	-
Polizze assicurative su immobili	(13.647)	(15.223)
Altri oneri	(1.148)	(26.928)
Altri proventi	-	41
Totale Oneri e spese immobiliari	(947.611)	(1.247.369)

Nella voce "*Spese gestione immobili*" sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili di proprietà.

Nella voce "*Spese per valutazioni immobili*" sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della *Sez. a prestazione*.

Le "*Spese Legali*" si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite delle unità immobiliari.

Nell’“*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l’altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali delle unità immobiliari non più locate per gli esercizi considerati.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Rivalutazione immobili	10.000	-
Totale Plusvalenza da valutazione	10.000	-

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Svalutazioni immobili	(1.484.000)	(3.298.603)
Totale Minusvalenza da valutazione	(1.484.000)	(3.298.603)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite principalmente al centro commerciale “SOLEDDORO”, sito in Rivalta (TO).

In merito alla valutazione degli immobili, si veda anche la tabella riportata nell’analisi della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “Imposte e tasse” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
I.M.U.	(229.977)	(263.485)
Altre imposte e tasse	(1.813)	(7.917)
Totale Imposte e tasse	(231.790)	(271.402)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Cedole e dividendi	4.797.732	2.390.094
Totale Dividendi ed interessi	4.797.732	2.390.094

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus da realizzo	4.836.593	3.056.423
Totale Utili e perdite da realizzo	4.836.593	3.056.423

La voce “*Utili/Perdita negoziazione titoli – gestione subfund*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento effettuate nel corso del 2024.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus quote OICR	21.784.030	36.052.206
Plus/Minus Fondi Immobiliari	(1.726.239)	(302.458)
Plus/Minus Titoli di Debito	(1.805.828)	1.004.769
Sopravvenienze attive	211.829	352.068
Totale Plus e minus	18.463.792	37.106.585

Le “*Plus/minusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2023 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2024.

Le “*Plusvalenze di valutazione fondi immobiliari*” sono relative al Fondo *Effepi R.E.*. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

La voce “*Plus/Minus Titoli di debito*” è relativa agli asset acquisiti per effetto della *redemption in kind* del subfund *Private Debt*. Per maggiori dettagli in merito si veda anche l’analisi della corrispondente voce dell’attivo e quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Spese legali	(43.377)	(15.283)
Spese notarili	(1.623)	(855)
Compensi amministratori/sindaci	(14.060)	(14.761)
Consulenze finanziarie	(17.001)	(10.034)
Oneri societa' di revisione	(7.732)	(8.595)
Altre spese amministrative	(44.915)	(53.329)
Totale Spese generali ed amministrative	(128.708)	(102.857)

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite le spese gestionali del Fondo, tra cui, ad esempio, i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2024, di competenza della Sez. a prestazione. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) di competenza della Sez. a prestazione.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende, tra altro, gli oneri sostenuti per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Interessi attivi su conti correnti	213.404	157.232
Spese bancarie e interessi negativi su conti correnti	(3.358)	(3.794)
Sopravvenienze passive	(38.499)	(15.373)
Sopravvenienze attive	9.677	6.241
Spese postali	(54)	(230)
Contributo a Covip	(20.966)	(9.617)
Altri oneri e proventi	(461)	(7.381)
Totale Oneri e proventi diversi	159.743	127.078

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente versato a favore della Commissione di Vigilanza sulla base di quanto disposto dalla normativa vigente.

Si riportano di seguito i bilanci delle singole sezioni che compongono la *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		82.256,00		94.979,00	(12.723,00)	-13,40%
a) Crediti della gestione previdenziale	82.256,00		94.979,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		369.463.116,00		375.783.849,00	(6.320.733,00)	-1,68%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	86.264.362,00		87.990.601,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	11.175.000,00		11.175.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	266.623.026,00		269.450.072,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	5.274.805,00		7.103.529,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	125.923,00		64.647,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		2.329.322,00		5.327.822,00	(2.998.500,00)	-56,28%
a) Depositi bancari	1.666.793,00		3.435.715,00			
b) Immobili di proprietà	399.991,00		1.262.627,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	262.538,00		629.480,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.732.478,00		3.248.921,00	1.483.557,00	45,66%
a) Cassa e Depositi bancari	3.862.753,00		2.481.471,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	869.725,00		767.450,00			
50 Crediti d'imposta		-		36.609,00	(36.609,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		36.609,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		376.607.172,00		384.492.180,00	(7.885.008,00)	-2,05%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		246.302,00		244.747,00	1.555,00	0,64%
a) Debiti della gestione previdenziale	246.302,00		244.747,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		493.336,00		815.607,00	(322.271,00)	-39,51%
a) Altre passività della gestione immobiliare	493.336,00		815.607,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		942.627,00		844.110,00	98.517,00	11,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	942.627,00		844.110,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.682.265,00		1.904.464,00	(222.199,00)	-11,67%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		374.924.907,00		382.587.716,00	(7.662.809,00)	-2,00%
PARTE A) EX SEZIONE I	362.490.032,00		369.926.148,00			
PENS. SEZIONE A CONTRIBUZIONE	12.434.875,00		12.661.568,00			
TOTALE		376.607.172,00		384.492.180,00	(7.885.008,00)	-2,05%
	Tot. attività 2024	376.607.172,00	Tot. attività 2023	384.492.180,00		
	Tot. passività 2024	(1.682.265,00)	Tot. passività 2023	(1.904.464,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	374.924.907,00	Attività destinate alle prestazioni	382.587.716,00		
	Totale Patrimonio 2024	(360.071.665,00)	Totale Patrimonio 2023	(358.198.259,00)		
	Rendim. netto da attribuire	14.853.242,00	Rendim. netto da attribuire	24.389.457,00	-9.536.215,00	-39,10%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(22.516.051,00)		(20.983.497,00)	(1.532.554,00)	7,30%
a) Contributi per le prestazioni	4.031.566,00		4.879.510,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(408.015,00)		(199.167,00)			
d) Pensioni	(26.256.064,00)		(25.643.234,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	116.462,00		-			
l) Capitalizzazioni	-		(20.606,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(93.059,00)		(19.225,00)	(73.834,00)	384,05%
a) Fitti Attivi	22.353,00		36.076,00			
b) Plus/Minus da alienazione	26.426,00		366.180,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(71.324,00)		(120.291,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(44.641,00)		927,00			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(6.000,00)		(260.225,00)			
g) Imposte e tasse	(19.873,00)		(41.892,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		14.944.874,00		24.377.151,00	(9.432.277,00)	-38,69%
a) Dividendi ed interessi	3.029.136,00		1.990.028,00			
b) Utili e perdite da realizzo	2.789.171,00		1.709.031,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	9.126.567,00		20.678.092,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		14.851.815,00		24.357.926,00	(9.506.111,00)	-39,03%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.427,00		31.531,00	(30.104,00)	-95,47%
c) Spese generali ed amministrative	(85.372,00)		(76.962,00)			
g) Oneri e proventi diversi	86.799,00		108.493,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(7.662.809,00)		3.405.960,00	(11.068.769,00)	-324,98%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(7.662.809,00)		3.405.960,00	(11.068.769,00)	-324,98%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		14.851.815,00		24.357.926,00	(9.506.111,00)	-39,03%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.427,00		31.531,00	(30.104,00)	-95,47%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		14.853.242,00		24.389.457,00	(9.536.215,00)	-39,10%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.263.164,00		992.121,00	271.043,00	27,32%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.213.673,00	-	942.280,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	24.011,00	-	24.841,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	480,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		13.740,00		303.942,00	(290.202,00)	-95,48%
a) Cassa e Depositi bancari	13.740,00	-	303.942,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.276.904,00	1.296.063,00	(19.159,00)	-1,48%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.784,00		3.766,00	(982,00)	-26,08%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.784,00		3.766,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.784,00		3.766,00	(982,00)	-26,08%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.274.120,00		1.292.297,00	(18.177,00)	-1,41%
TOTALE		1.276.904,00		1.296.063,00	(19.159,00)	-1,48%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	1.276.904,00	Tot. attività 2023	1.296.063,00		
	Tot. passività 2024	(2.784,00)	Tot. passività 2023	(3.766,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.274.120,00	Attività destinate alle prestazioni	1.292.297,00		
	Totale Patrimonio 2024	(1.209.270,00)	Totale Patrimonio 2023	(1.207.151,00)		
	Rendim. netto da attribuire	64.850,00	Rendim. netto da attribuire	85.146,00	-20.296,00	-23,84%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(83.026,00)		10.784,00	(93.810,00)	-869,90%
a) Contributi per le prestazioni	-		117.808,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(83.026,00)		(107.024,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		57.177,00		77.292,00	(20.115,00)	-26,02%
a) Dividendi ed interessi	5.394,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	10.754,00		5.827,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	41.029,00		70.332,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		57.177,00		77.292,00	(20.115,00)	-26,02%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		7.673,00		7.854,00	(181,00)	-2,30%
c) Spese generali ed amministrative	(1,00)		(342,00)			
g) Oneri e proventi diversi	7.674,00		8.196,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(18.176,00)		95.930,00	(114.106,00)	-118,95%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(18.176,00)		95.930,00	(114.106,00)	-118,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		57.177,00		77.292,00	(20.115,00)	-26,02%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		7.673,00		7.854,00	(181,00)	-2,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		64.850,00		85.146,00	(20.296,00)	-23,84%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		29.825,00		28.332,00	1.493,00	5,27%
a) Crediti della gestione previdenziale	29.825,00		28.332,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		140.571.781,00		148.046.305,00	(7.474.524,00)	-5,05%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	4.950.000,00		4.950.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	132.939.123,00		139.420.747,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	2.630.035,00		3.675.558,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	52.623,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.840.285,00		4.392.395,00	(2.552.110,00)	-58,10%
a) Cassa e Depositi bancari	1.839.985,00		4.389.885,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	300,00		2.510,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		142.441.891,00		152.467.032,00	(10.025.141,00)	-6,58%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	1.142,00	1.142,00	2,00	2,00	1.140,00	57000,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	630.094,00	630.094,00	703.992,00	703.992,00	(73.898,00)	-10,50%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		631.236,00		703.994,00	(72.758,00)	-10,34%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		141.810.655,00		151.763.038,00	(9.952.383,00)	-6,56%
TOTALE		142.441.891,00		152.467.032,00	(10.025.141,00)	-6,58%
Conti d'ordine		-		-	-	
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	142.441.891,00	Tot. attività 2023	152.467.032,00		
	Tot. passività 2024	(631.236,00)	Tot. passività 2023	(703.994,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	141.810.655,00	Attività destinate alle prestazioni	151.763.038,00		
	Totale Patrimonio 2024	(134.177.042,00)	Totale Patrimonio 2023	(141.613.389,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2024	7.633.613,00	Rendim.netto da attrib. 2023	10.149.649,00	(2.516.036,00)	-24,79%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(17.585.996,00)		18.041.823,00	(35.627.819,00)	-197,47%
a) Contributi per le prestazioni	492,00		36.689.159,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(143.801,00)		-			
d) Pensioni	(17.586.997,00)		(18.631.882,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	144.310,00		-			
l) Capitalizzazioni	-		(15.454,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		7.642.153,00		10.174.889,00	(2.532.736,00)	-24,89%
a) Dividendi ed interessi	788.267,00		224.400,00			
b) Utili e perdite da realizzo	1.423.414,00		761.306,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	5.430.472,00		9.189.183,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		7.642.153,00		10.174.889,00	(2.532.736,00)	-24,89%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(8.540,00)		(25.240,00)	16.700,00	-66,16%
c) Spese generali ed amministrative	(23.043,00)		(15.453,00)			
g) Oneri e proventi diversi	14.503,00		(9.787,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(9.952.383,00)		28.191.472,00	(38.143.855,00)	-135,30%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(9.952.383,00)		28.191.472,00	(38.143.855,00)	-135,30%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		7.642.153,00		10.174.889,00	(2.532.736,00)	-24,89%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8.540,00)		(25.240,00)	16.700,00	-66,16%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		7.633.613,00		10.149.649,00	(2.516.036,00)	-24,79%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		870.963,00		870.801,00	162,00	0,02%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	829.230,00	-	824.076,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	16.405,00	-	21.725,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	328,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.174,00		62.310,00	(47.136,00)	-75,65%
a) Cassa e Depositi bancari	15.174,00	-	62.310,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	886.137,00	933.111,00	(46.974,00)	-5,03%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.818,00		3.910,00	(92,00)	-2,35%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.818,00	3.818,00	3.910,00	3.910,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.818,00		3.910,00	(92,00)	-2,35%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		882.319,00		929.201,00	(46.882,00)	-5,05%
TOTALE		886.137,00		933.111,00	(46.974,00)	-5,03%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	886.137,00	Tot. attività 2023	933.111,00		
	Tot. passività 2024	(3.818,00)	Tot. passività 2023	(3.910,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	882.319,00	Attività destinate alle prestazioni	929.201,00		
	Totale Patrimonio 2024	(836.116,00)	Totale Patrimonio 2023	(869.004,00)		
	Rendim. netto da attribuire	46.203,00	Rendim. netto da attribuire	60.197,00	-13.994,00	-23,25%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(93.085,00)		137.800,00	(230.885,00)	-167,55%
a) Contributi per le prestazioni	-		228.953,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(93.085,00)		(91.153,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.295,00		60.357,00	(14.062,00)	-23,30%
a) Dividendi ed interessi	4.566,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	8.666,00		4.531,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	33.063,00		54.693,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.295,00		60.357,00	(14.062,00)	-23,30%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(92,00)		(160,00)	68,00	-42,50%
c) Spese generali ed amministrative	(138,00)		(98,00)			
g) Oneri e proventi diversi	46,00		(62,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(46.882,00)		197.997,00	(244.879,00)	-123,68%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(46.882,00)		197.997,00	(244.879,00)	-123,68%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.295,00		60.357,00	(14.062,00)	-23,30%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(92,00)		(160,00)	68,00	-42,50%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		46.203,00		60.197,00	(13.994,00)	-23,25%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.603.361,00		1.648.532,00	(45.171,00)	-2,74%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	50.000,00	-	50.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.522.635,00	-	1.557.472,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	30.123,00	-	41.060,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	603,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		18.756,00		90.447,00	(71.691,00)	-79,26%
a) Cassa e Depositi bancari	18.756,00	-	90.447,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.622.117,00	1.738.979,00	(116.862,00)	-6,72%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		7.664,00		7.876,00	(212,00)	-2,69%
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.664,00		7.876,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.664,00		7.876,00	(212,00)	-2,69%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.614.453,00		1.731.103,00	(116.650,00)	-6,74%
TOTALE		1.622.117,00		1.738.979,00	(116.862,00)	-6,72%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	1.622.117,00	Tot. attività 2023	1.738.979,00		
	Tot. passività 2024	(7.664,00)	Tot. passività 2023	(7.876,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.614.453,00	Attività destinate alle prestazioni	1.731.103,00		
	Totale Patrimonio 2024	(1.528.030,00)	Totale Patrimonio 2023	(1.618.457,00)		
	Rendim. netto da attribuire	86.423,00	Rendim. netto da attribuire	112.646,00	-26.223,00	-23,28%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(203.074,00)		241.587,00	(444.661,00)	-184,06%
a) Contributi per le prestazioni	-		442.588,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(203.074,00)		(201.001,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		86.580,00		112.977,00	(26.397,00)	-23,36%
a) Dividendi ed interessi	8.676,00		2.267,00			
b) Utili e perdite da realizzo	16.179,00		8.470,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	61.725,00		102.240,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		86.580,00		112.977,00	(26.397,00)	-23,36%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(157,00)		(331,00)	174,00	-52,57%
c) Spese generali ed amministrative	(257,00)		(172,00)			
g) Oneri e proventi diversi	100,00		(159,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(116.651,00)		354.233,00	(470.884,00)	-132,93%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(116.651,00)		354.233,00	(470.884,00)	-132,93%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		86.580,00		112.977,00	(26.397,00)	-23,36%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(157,00)		(331,00)	174,00	-52,57%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		86.423,00		112.646,00	(26.223,00)	-23,28%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		27.611.775,00		29.127.844,00	(1.516.069,00)	-5,20%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-		
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale non quotati	1.050.000,00	-	1.050.000,00	-		
f) Quote di O.I.C.R.	26.036.372,00	-	27.356.639,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
i) Titoli di debito non quotati	515.097,00	-	721.205,00	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	10.306,00	-	-	-		
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-		
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-		
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-		
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-		
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-		
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-		
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		317.785,00		827.807,00	(510.022,00)	-61,61%
a) Cassa e Depositi bancari	317.685,00	-	825.625,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	2.182,00	-		
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA' (A)		27.929.560,00		29.955.651,00	(2.026.091,00)	-6,76%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		292,00		-	292,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	292,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		126.174,00		142.174,00	(16.000,00)	-11,25%
b) Altre passività della gestione amministrativa	126.174,00		142.174,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		126.466,00		142.174,00	(15.708,00)	-11,05%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		27.803.094,00		29.813.477,00	(2.010.383,00)	-6,74%
TOTALE		27.929.560,00		29.955.651,00	(2.026.091,00)	-6,76%
Conti d'ordine		-		-	-	
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	27.929.560,00	Tot. attività 2023	29.955.651,00		
	Tot. passività 2024	(126.466,00)	Tot. passività 2023	(142.174,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	27.803.094,00	Attività destinate alle prestazioni	29.813.477,00		
	Totale Patrimonio 2024	(26.302.951,00)	Totale Patrimonio 2023	(27.817.147,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.500.143,00	Rendim. netto da attribuire	1.996.330,00	-496.187,00	-24,85%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.510.526,00)		3.483.719,00	(6.994.245,00)	-200,77%
a) Contributi per le prestazioni	492,00		7.343.506,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.511.018,00)		(3.844.333,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(15.454,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.502.259,00		2.001.340,00	(499.081,00)	-24,94%
a) Dividendi ed interessi	158.177,00		47.600,00			
b) Utili e perdite da realizzo	279.139,00		149.480,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.064.943,00		1.804.260,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.502.259,00		2.001.340,00	(499.081,00)	-24,94%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.116,00)		(5.010,00)	2.894,00	-57,76%
c) Spese generali ed amministrative	(4.425,00)		(3.239,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.309,00		(1.771,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.010.383,00)		5.480.049,00	(7.490.432,00)	-136,69%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.010.383,00)		5.480.049,00	(7.490.432,00)	-136,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.502.259,00		2.001.340,00	(499.081,00)	-24,94%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.116,00)		(5.010,00)	2.894,00	-57,76%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.500.143,00		1.996.330,00	(496.187,00)	-24,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		12.216.709,00		13.139.634,00	(922.925,00)	-7,02%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	400.000,00	-	400.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	11.582.969,00	-	12.412.405,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	229.155,00	-	327.229,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	4.585,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		154.549,00		306.960,00	(152.411,00)	-49,65%
a) Cassa e Depositi bancari	154.449,00	-	306.760,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	200,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	12.371.258,00	13.446.594,00	(1.075.336,00)	-8,00%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		63.584,00		67.304,00	(3.720,00)	-5,53%
b) Altre passività della gestione amministrativa	63.584,00	63.584,00	67.304,00	67.304,00	(3.720,00)	-5,53%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		63.584,00		67.304,00	(3.720,00)	-5,53%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		12.307.674,00		13.379.290,00	(1.071.616,00)	-8,01%
TOTALE		12.371.258,00		13.446.594,00	(1.075.336,00)	-8,00%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	12.371.258,00	Tot. attività 2023	13.446.594,00		
	Tot. passività 2024	(63.584,00)	Tot. passività 2023	(67.304,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	12.307.674,00	Attività destinate alle prestazioni	13.379.290,00		
	Totale Patrimonio 2024	(11.637.153,00)	Totale Patrimonio 2023	(12.516.538,00)		
	Rendim. netto da attribuire	670.521,00	Rendim. netto da attribuire	862.752,00	-192.231,00	-22,28%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.742.137,00)		2.109.157,00	(3.851.294,00)	-182,60%
a) Contributi per le prestazioni	-		3.950.050,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.742.137,00)		(1.840.893,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		671.797,00		865.439,00	(193.642,00)	-22,38%
a) Dividendi ed interessi	67.822,00		18.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	125.433,00		64.827,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	478.542,00		782.479,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		671.797,00		865.439,00	(193.642,00)	-22,38%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.276,00)		(2.687,00)	1.411,00	-52,51%
c) Spese generali ed amministrative	(1.986,00)		(1.250,00)			
g) Oneri e proventi diversi	710,00		(1.437,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.071.616,00)		2.971.909,00	(4.043.525,00)	-136,06%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.071.616,00)		2.971.909,00	(4.043.525,00)	-136,06%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		671.797,00		865.439,00	(193.642,00)	-22,38%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.276,00)		(2.687,00)	1.411,00	-52,51%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		670.521,00		862.752,00	(192.231,00)	-22,28%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R.V.E. PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		5.804.450,00		6.090.544,00	(286.094,00)	-4,70%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-		
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale non quotati	225.000,00	-	225.000,00	-		
f) Quote di O.I.C.R.	5.469.086,00	-	5.714.882,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
i) Titoli di debito non quotati	108.199,00	-	150.662,00	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	2.165,00	-	-	-		
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-		
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-		
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-		
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-		
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-		
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-		
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		59.611,00		150.188,00	(90.577,00)	-60,31%
a) Cassa e Depositi bancari	59.611,00	-	150.188,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-		
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA'	(A)	5.864.061,00		6.240.732,00	(376.671,00)	-6,04%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		850,00		-	850,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	850,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		18.197,00		24.172,00	(5.975,00)	-24,72%
b) Altre passività della gestione amministrativa	18.197,00		24.172,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		19.047,00		24.172,00	(5.125,00)	-21,20%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		5.845.014,00		6.216.560,00	(371.546,00)	-5,98%
TOTALE		5.864.061,00		6.240.732,00	(376.671,00)	-6,04%
Conti d'ordine		-		-	-	
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	5.864.061,00	Tot. attività 2023	6.240.732,00		
	Tot. passività 2024	(19.047,00)	Tot. passività 2023	(24.172,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	5.845.014,00	Attività destinate alle prestazioni	6.216.560,00		
	Totale Patrimonio 2024	(5.531.347,00)	Totale Patrimonio 2023	(5.798.764,00)		
	Rendim. netto da attribuire	313.667,00	Rendim. netto da attribuire	417.796,00	-104.129,00	-24,92%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R.V.E. PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(685.214,00)		665.694,00	(1.350.908,00)	-202,93%
a) Contributi per le prestazioni	-		1.489.779,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(685.214,00)		(824.085,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		314.105,00		418.970,00	(104.865,00)	-25,03%
a) Dividendi ed interessi	33.302,00		10.200,00			
b) Utili e perdite da realizzo	58.317,00		31.275,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	222.486,00		377.495,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		314.105,00		418.970,00	(104.865,00)	-25,03%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(438,00)		(1.174,00)	736,00	-62,69%
c) Spese generali ed amministrative	(923,00)		(674,00)			
g) Oneri e proventi diversi	485,00		(500,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(371.547,00)		1.083.490,00	(1.455.037,00)	-134,29%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(371.547,00)		1.083.490,00	(1.455.037,00)	-134,29%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		314.105,00		418.970,00	(104.865,00)	-25,03%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(438,00)		(1.174,00)	736,00	-62,69%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		313.667,00		417.796,00	(104.129,00)	-24,92%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.RANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		630.797,00		652.716,00	(21.919,00)	-3,36%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	593.814,00	-	611.593,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	11.748,00	-	16.123,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	235,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		17.007,00		37.845,00	(20.838,00)	-55,06%
a) Cassa e Depositi bancari	16.907,00	-	37.745,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	100,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	647.804,00	690.561,00	(42.757,00)	-6,19%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		1.880,00		2.271,00	(391,00)	-17,22%
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.880,00		2.271,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.880,00		2.271,00	(391,00)	-17,22%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		645.924,00		688.290,00	(42.366,00)	-6,16%
TOTALE		647.804,00		690.561,00	(42.757,00)	-6,19%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	647.804,00	Tot. attività 2023	690.561,00		
	Tot. passività 2024	(1.880,00)	Tot. passività 2023	(2.271,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	645.924,00	Attività destinate alle prestazioni	688.290,00		
	Totale Patrimonio 2024	(611.777,00)	Totale Patrimonio 2023	(642.353,00)		
	Rendim. netto da attribuire	34.147,00	Rendim. netto da attribuire	45.937,00	-11.790,00	-25,67%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(76.513,00)		75.375,00	(151.888,00)	-201,51%
a) Contributi per le prestazioni	-		152.995,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(76.513,00)		(77.620,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		34.214,00		46.066,00	(11.852,00)	-25,73%
a) Dividendi ed interessi	3.648,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	6.348,00		3.438,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	24.218,00		41.495,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		34.214,00		46.066,00	(11.852,00)	-25,73%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(67,00)		(129,00)	62,00	-48,06%
c) Spese generali ed amministrative	(102,00)		(76,00)			
g) Oneri e proventi diversi	35,00		(53,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(42.366,00)		121.312,00	(163.678,00)	-134,92%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(42.366,00)		121.312,00	(163.678,00)	-134,92%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		34.214,00		46.066,00	(11.852,00)	-25,73%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(67,00)		(129,00)	62,00	-48,06%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		34.147,00		45.937,00	(11.790,00)	-25,67%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		750.121,00		804.655,00	(54.534,00)	-6,78%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	710.778,00	-	759.629,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	14.062,00	-	20.026,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	281,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.621,00		49.154,00	(33.533,00)	-68,22%
a) Cassa e Depositi bancari	15.621,00	-	49.154,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		765.742,00		853.809,00	(88.067,00)	-10,31%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		5.002,00		5.631,00	(629,00)	-11,17%
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.002,00		5.631,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.002,00		5.631,00	(629,00)	-11,17%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		760.740,00		848.178,00	(87.438,00)	-10,31%
TOTALE		765.742,00		853.809,00	(88.067,00)	-10,31%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	765.742,00	Tot. attività 2023	853.809,00		
	Tot. passività 2024	(5.002,00)	Tot. passività 2023	(5.631,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	760.740,00	Attività destinate alle prestazioni	848.178,00		
	Totale Patrimonio 2024	(719.315,00)	Totale Patrimonio 2023	(802.196,00)		
	Rendim. netto da attribuire	41.425,00	Rendim. netto da attribuire	45.982,00	-4.557,00	-9,91%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(128.864,00)		249.444,00	(378.308,00)	-151,66%
a) Contributi per le prestazioni	-		380.329,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(128.864,00)		(130.885,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		41.599,00		46.140,00	(4.541,00)	-9,84%
a) Dividendi ed interessi	4.209,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	7.765,00		3.443,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	29.625,00		41.564,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		41.599,00		46.140,00	(4.541,00)	-9,84%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(174,00)		(158,00)	(16,00)	10,13%
c) Spese generali ed amministrative	(126,00)		(76,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(48,00)		(82,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(87.439,00)		295.426,00	(382.865,00)	-129,60%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(87.439,00)		295.426,00	(382.865,00)	-129,60%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		41.599,00		46.140,00	(4.541,00)	-9,84%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(174,00)		(158,00)	(16,00)	10,13%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		41.425,00		45.982,00	(4.557,00)	-9,91%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.439.468,00		2.635.240,00	(195.772,00)	-7,43%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00	-	75.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.317.698,00	-	2.494.478,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	45.853,00	-	65.762,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	917,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		32.840,00		124.954,00	(92.114,00)	-73,72%
a) Cassa e Depositi bancari	32.840,00	-	124.954,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	2.472.308,00	2.760.194,00	(287.886,00)	-10,43%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		20.723,00		20.868,00	(145,00)	-0,69%
b) Altre passività della gestione amministrativa	20.723,00		20.868,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		20.723,00		20.868,00	(145,00)	-0,69%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.451.585,00		2.739.326,00	(287.741,00)	-10,50%
TOTALE		2.472.308,00		2.760.194,00	(287.886,00)	-10,43%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	2.472.308,00	Tot. attività 2023	2.760.194,00		
	Tot. passività 2024	(20.723,00)	Tot. passività 2023	(20.868,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.451.585,00	Attività destinate alle prestazioni	2.739.326,00		
	Totale Patrimonio 2024	(2.316.966,00)	Totale Patrimonio 2023	(2.568.273,00)		
	Rendim. netto da attribuire	134.619,00	Rendim. netto da attribuire	171.053,00	-36.434,00	-21,30%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(422.361,00)		482.559,00	(904.920,00)	-187,53%
a) Contributi per le prestazioni	-		904.369,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(422.361,00)		(421.810,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		134.958,00		171.586,00	(36.628,00)	-21,35%
a) Dividendi ed interessi	13.401,00		3.400,00			
b) Utili e perdite da realizzo	25.245,00		12.868,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	96.312,00		155.318,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		134.958,00		171.586,00	(36.628,00)	-21,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(339,00)		(533,00)	194,00	-36,40%
c) Spese generali ed amministrative	(407,00)		(263,00)			
g) Oneri e proventi diversi	68,00		(270,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(287.742,00)		653.612,00	(941.354,00)	-144,02%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(287.742,00)		653.612,00	(941.354,00)	-144,02%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		134.958,00		171.586,00	(36.628,00)	-21,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(339,00)		(533,00)	194,00	-36,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		134.619,00		171.053,00	(36.434,00)	-21,30%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		20.123.556,00		21.340.663,00	(1.217.107,00)	-5,70%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-		
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale non quotati	650.000,00	-	650.000,00	-		
f) Quote di O.I.C.R.	19.088.361,00	-	20.159.205,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
i) Titoli di debito non quotati	377.639,00	-	531.458,00	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	7.556,00	-	-	-		
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-		
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-		
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-		
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-		
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-		
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-		
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		369.970,00		772.949,00	(402.979,00)	-52,14%
a) Cassa e Depositi bancari	369.970,00	-	772.949,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-		
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA'	(A)	20.493.526,00	22.113.612,00	(1.620.086,00)	-7,33%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	58.365,00	58.365,00	62.953,00	62.953,00	(4.588,00)	-7,29%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		58.365,00		62.953,00	(4.588,00)	-7,29%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		20.435.161,00		22.050.659,00	(1.615.498,00)	-7,33%
TOTALE		20.493.526,00		22.113.612,00	(1.620.086,00)	-7,33%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	20.493.526,00	Tot. attività 2023	22.113.612,00		
	Tot. passività 2024	(58.365,00)	Tot. passività 2023	(62.953,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	20.435.161,00	Attività destinate alle prestazioni	22.050.659,00		
	Totale Patrimonio 2024	(19.332.864,00)	Totale Patrimonio 2023	(20.636.734,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.102.297,00	Rendim. netto da attribuire	1.413.925,00	-311.628,00	-22,04%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.717.796,00)		3.555.760,00	(6.273.556,00)	-176,43%
a) Contributi per le prestazioni	-		6.334.050,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.717.796,00)		(2.778.290,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.104.336,00		1.418.158,00	(313.822,00)	-22,13%
a) Dividendi ed interessi	111.174,00		29.467,00			
b) Utili e perdite da realizzo	206.260,00		106.248,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	786.902,00		1.282.443,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.104.336,00		1.418.158,00	(313.822,00)	-22,13%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.039,00)		(4.233,00)	2.194,00	-51,83%
c) Spese generali ed amministrative	(3.273,00)		(2.063,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.234,00		(2.170,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.615.499,00)		4.969.685,00	(6.585.184,00)	-132,51%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.615.499,00)		4.969.685,00	(6.585.184,00)	-132,51%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.104.336,00		1.418.158,00	(313.822,00)	-22,13%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.039,00)		(4.233,00)	2.194,00	-51,83%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.102.297,00		1.413.925,00	(311.628,00)	-22,04%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		21.471.346,00		22.327.587,00	(856.241,00)	-3,83%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	850.000,00	-	850.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	20.213.447,00	-	20.925.916,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	399.898,00	-	551.671,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	8.001,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		79.409,00		364.019,00	(284.610,00)	-78,19%
a) Cassa e Depositi bancari	79.409,00	-	364.001,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	18,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	21.550.755,00	22.691.606,00	(1.140.851,00)	-5,03%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	85.535,00	85.535,00	91.128,00	91.128,00	(5.593,00)	-6,14%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		85.535,00		91.128,00	(5.593,00)	-6,14%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		21.465.220,00		22.600.478,00	(1.135.258,00)	-5,02%
TOTALE		21.550.755,00		22.691.606,00	(1.140.851,00)	-5,03%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	21.550.755,00	Tot. attività 2023	22.691.606,00		
	Tot. passività 2024	(85.535,00)	Tot. passività 2023	(91.128,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	21.465.220,00	Attività destinate alle prestazioni	22.600.478,00		
	Totale Patrimonio 2024	(20.316.823,00)	Totale Patrimonio 2023	(20.997.089,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.148.397,00	Rendim. netto da attribuire	1.603.389,00	-454.992,00	-28,38%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.283.654,00)		1.496.299,00	(3.779.953,00)	-252,62%
a) Contributi per le prestazioni	-		3.813.126,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(143.801,00)		-			
d) Pensioni	(2.284.163,00)		(2.316.827,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	144.310,00		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.150.116,00		1.607.070,00	(456.954,00)	-28,43%
a) Dividendi ed interessi	123.031,00		38.533,00			
b) Utili e perdite da realizzo	213.305,00		120.008,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	813.780,00		1.448.529,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.150.116,00		1.607.070,00	(456.954,00)	-28,43%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.719,00)		(3.681,00)	1.962,00	-53,30%
c) Spese generali ed amministrative	(3.874,00)		(2.608,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.155,00		(1.073,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.135.257,00)		3.099.688,00	(4.234.945,00)	-136,62%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.135.257,00)		3.099.688,00	(4.234.945,00)	-136,62%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.150.116,00		1.607.070,00	(456.954,00)	-28,43%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.719,00)		(3.681,00)	1.962,00	-53,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.148.397,00		1.603.389,00	(454.992,00)	-28,38%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		747.082,00		782.488,00	(35.406,00)	-4,52%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	707.799,00	-	738.031,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	14.003,00	-	19.457,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	280,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		17.530,00		41.095,00	(23.565,00)	-57,34%
a) Cassa e Depositi bancari	17.530,00	-	41.095,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		764.612,00		823.583,00	(58.971,00)	-7,16%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		4.303,00		4.811,00	(508,00)	-10,56%
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.303,00	4.303,00	4.811,00	4.811,00	(508,00)	-10,56%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.303,00		4.811,00	(508,00)	-10,56%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		760.309,00		818.772,00	(58.463,00)	-7,14%
TOTALE		764.612,00		823.583,00	(58.971,00)	-7,16%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	764.612,00	Tot. attività 2023	823.583,00		
	Tot. passività 2024	(4.303,00)	Tot. passività 2023	(4.811,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	760.309,00	Attività destinate alle prestazioni	818.772,00		
	Totale Patrimonio 2024	(719.682,00)	Totale Patrimonio 2023	(767.020,00)		
	Rendim. netto da attribuire	40.627,00	Rendim. netto da attribuire	51.752,00	-11.125,00	-21,50%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST. FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(99.091,00)		133.123,00	(232.214,00)	-174,44%
a) Contributi per le prestazioni	-		234.028,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(99.091,00)		(100.905,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		40.728,00		51.925,00	(11.197,00)	-21,56%
a) Dividendi ed interessi	4.143,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	7.598,00		3.886,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	28.987,00		46.906,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		40.728,00		51.925,00	(11.197,00)	-21,56%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(101,00)		(173,00)	72,00	-41,62%
c) Spese generali ed amministrative	(122,00)		(78,00)			
g) Oneri e proventi diversi	21,00		(95,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(58.464,00)		184.875,00	(243.339,00)	-131,62%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(58.464,00)		184.875,00	(243.339,00)	-131,62%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		40.728,00		51.925,00	(11.197,00)	-21,56%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(101,00)		(173,00)	72,00	-41,62%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		40.627,00		51.752,00	(11.125,00)	-21,50%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		429.182,00		442.004,00	(12.822,00)	-2,90%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	396.187,00	-	406.293,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	7.838,00	-	10.711,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	157,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		20.346,00		33.706,00	(13.360,00)	-39,64%
a) Cassa e Depositi bancari	20.346,00	-	33.706,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		449.528,00		475.710,00	(26.182,00)	-5,50%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.540,00		2.584,00	(44,00)	-1,70%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.540,00		2.584,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.540,00		2.584,00	(44,00)	-1,70%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		446.988,00		473.126,00	(26.138,00)	-5,52%
TOTALE		449.528,00		475.710,00	(26.182,00)	-5,50%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	449.528,00	Tot. attività 2023	475.710,00		
	Tot. passività 2024	(2.540,00)	Tot. passività 2023	(2.584,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	446.988,00	Attività destinate alle prestazioni	473.126,00		
	Totale Patrimonio 2024	(423.740,00)	Totale Patrimonio 2023	(444.146,00)		
	Rendim. netto da attribuire	23.248,00	Rendim. netto da attribuire	28.980,00	-5.732,00	-19,78%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(49.385,00)		72.701,00	(122.086,00)	-167,93%
a) Contributi per le prestazioni	-		121.506,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(49.385,00)		(48.805,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		23.312,00		29.087,00	(5.775,00)	-19,85%
a) Dividendi ed interessi	2.819,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.256,00		2.139,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	16.237,00		25.815,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		23.312,00		29.087,00	(5.775,00)	-19,85%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(64,00)		(107,00)	43,00	-40,19%
c) Spese generali ed amministrative	(70,00)		(45,00)			
g) Oneri e proventi diversi	6,00		(62,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(26.137,00)		101.681,00	(127.818,00)	-125,70%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(26.137,00)		101.681,00	(127.818,00)	-125,70%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		23.312,00		29.087,00	(5.775,00)	-19,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(64,00)		(107,00)	43,00	-40,19%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		23.248,00		28.980,00	(5.732,00)	-19,78%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		447.292,00		496.440,00	(49.148,00)	-9,90%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	413.939,00	-	459.331,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	8.189,00	-	12.109,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	164,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		17.470,00		30.361,00	(12.891,00)	-42,46%
a) Cassa e Depositi bancari	17.470,00	-	30.361,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		464.762,00		526.801,00	(62.039,00)	-11,78%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.457,00		3.582,00	(125,00)	-3,49%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.457,00	3.457,00	3.582,00	3.582,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.457,00		3.582,00	(125,00)	-3,49%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		461.305,00		523.219,00	(61.914,00)	-11,83%
TOTALE		464.762,00		526.801,00	(62.039,00)	-11,78%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	464.762,00	Tot. attività 2023	526.801,00		
	Tot. passività 2024	(3.457,00)	Tot. passività 2023	(3.582,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	461.305,00	Attività destinate alle prestazioni	523.219,00		
	Totale Patrimonio 2024	(435.998,00)	Totale Patrimonio 2023	(481.782,00)		
	Rendim. netto da attribuire	25.307,00	Rendim. netto da attribuire	41.437,00	-16.130,00	-38,93%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(87.224,00)		(80.922,00)	(6.302,00)	7,79%
a) Contributi per le prestazioni	-		11.272,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(87.224,00)		(92.194,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		25.315,00		41.604,00	(16.289,00)	-39,15%
a) Dividendi ed interessi	2.972,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.640,00		3.096,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	17.703,00		37.375,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		25.315,00		41.604,00	(16.289,00)	-39,15%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(8,00)		(167,00)	159,00	-95,21%
c) Spese generali ed amministrative	(78,00)		(71,00)			
g) Oneri e proventi diversi	70,00		(96,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(61.917,00)		(39.485,00)	(22.432,00)	56,81%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(61.917,00)		(39.485,00)	(22.432,00)	56,81%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		25.315,00		41.604,00	(16.289,00)	-39,15%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8,00)		(167,00)	159,00	-95,21%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		25.307,00		41.437,00	(16.130,00)	-38,93%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		8.486.323,00		9.062.080,00	(575.757,00)	-6,35%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	300.000,00	-	300.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	8.024.394,00	-	8.537.018,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	158.753,00	-	225.062,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	3.176,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		122.690,00		364.287,00	(241.597,00)	-66,32%
a) Cassa e Depositi bancari	122.690,00	-	364.277,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	10,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		8.609.013,00		9.426.367,00	(817.354,00)	-8,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	44.893,00	44.893,00	50.388,00	50.388,00	(5.495,00)	-10,91%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		44.893,00		50.388,00	(5.495,00)	-10,91%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		8.564.120,00		9.375.979,00	(811.859,00)	-8,66%
TOTALE		8.609.013,00		9.426.367,00	(817.354,00)	-8,67%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	8.609.013,00	Tot. attività 2023	9.426.367,00		
	Tot. passività 2024	(44.893,00)	Tot. passività 2023	(50.388,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	8.564.120,00	Attività destinate alle prestazioni	9.375.979,00		
	Totale Patrimonio 2024	(8.093.922,00)	Totale Patrimonio 2023	(8.768.289,00)		
	Rendim. netto da attribuire	470.198,00	Rendim. netto da attribuire	607.690,00	-137.492,00	-22,63%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.282.058,00)		1.434.465,00	(2.716.523,00)	-189,38%
a) Contributi per le prestazioni	-		2.779.428,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.282.058,00)		(1.344.963,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		467.843,00		606.075,00	(138.232,00)	-22,81%
a) Dividendi ed interessi	48.130,00		13.600,00			
b) Utili e perdite da realizzo	87.166,00		45.330,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	332.547,00		547.145,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		467.843,00		606.075,00	(138.232,00)	-22,81%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		2.355,00		1.615,00	740,00	45,82%
c) Spese generali ed amministrative	(1.392,00)		(968,00)			
g) Oneri e proventi diversi	3.747,00		2.583,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(811.860,00)		2.042.155,00	(2.854.015,00)	-139,76%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(811.860,00)		2.042.155,00	(2.854.015,00)	-139,76%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		467.843,00		606.075,00	(138.232,00)	-22,81%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		2.355,00		1.615,00	740,00	45,82%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		470.198,00		607.690,00	(137.492,00)	-22,63%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		116.666,00		73.413,00	43.253,00	58,92%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	114.359,00	-	71.527,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	2.262,00	-	1.886,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	45,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		9.871,00		56.267,00	(46.396,00)	-82,46%
a) Cassa e Depositi bancari	9.871,00	-	56.267,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	126.537,00	129.680,00	(3.143,00)	-2,42%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-				
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		16,00	(16,00)	-100,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	16,00	16,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		-		16,00	(16,00)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		126.537,00		129.664,00	(3.127,00)	-2,41%
TOTALE		126.537,00		129.680,00	(3.143,00)	-2,42%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	126.537,00	Tot. attività 2023	129.680,00		
	Tot. passività 2024	-	Tot. passività 2023	(16,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	126.537,00	Attività destinate alle prestazioni	129.664,00		
	Totale Patrimonio 2024	(121.328,00)	Totale Patrimonio 2023	(123.923,00)		
	Rendim. netto da attribuire	5.209,00	Rendim. netto da attribuire	5.741,00	-532,00	-9,27%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(8.336,00)		33.478,00	(41.814,00)	-124,90%
a) Contributi per le prestazioni	-		41.342,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(8.336,00)		(7.864,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		5.253,00		5.781,00	(528,00)	-9,13%
a) Dividendi ed interessi	399,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	1.008,00		442,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	3.846,00		5.339,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		5.253,00		5.781,00	(528,00)	-9,13%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(44,00)		(40,00)	(4,00)	10,00%
c) Spese generali ed amministrative	(19,00)		(12,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(25,00)		(28,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(3.127,00)		39.219,00	(42.346,00)	-107,97%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(3.127,00)		39.219,00	(42.346,00)	-107,97%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.253,00		5.781,00	(528,00)	-9,13%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(44,00)		(40,00)	(4,00)	10,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5.209,00		5.741,00	(532,00)	-9,27%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		422.351,00		450.019,00	(27.668,00)	-6,15%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	25.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	389.491,00	-	414.102,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	7.706,00	-	10.917,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	154,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.670,00		39.774,00	(24.104,00)	-60,60%
a) Cassa e Depositi bancari	15.670,00	-	39.774,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		438.021,00		489.793,00	(51.772,00)	-10,57%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.291,00		2.296,00	(5,00)	-0,22%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.291,00		2.296,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.291,00		2.296,00	(5,00)	-0,22%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		435.730,00		487.497,00	(51.767,00)	-10,62%
TOTALE		438.021,00		489.793,00	(51.772,00)	-10,57%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	438.021,00	Tot. attività 2023	489.793,00		
	Tot. passività 2024	(2.291,00)	Tot. passività 2023	(2.296,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	435.730,00	Attività destinate alle prestazioni	487.497,00		
	Totale Patrimonio 2024	(412.353,00)	Totale Patrimonio 2023	(458.460,00)		
	Rendim. netto da attribuire	23.377,00	Rendim. netto da attribuire	29.037,00	-5.660,00	-19,49%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(75.144,00)		91.805,00	(166.949,00)	-181,85%
a) Contributi per le prestazioni	-		166.492,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(75.144,00)		(74.687,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		23.465,00		29.155,00	(5.690,00)	-19,52%
a) Dividendi ed interessi	2.831,00		1.133,00			
b) Utili e perdite da realizzo	4.285,00		2.144,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	16.349,00		25.878,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		23.465,00		29.155,00	(5.690,00)	-19,52%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(88,00)		(118,00)	30,00	-25,42%
c) Spese generali ed amministrative	(72,00)		(44,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(16,00)		(74,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(51.767,00)		120.842,00	(172.609,00)	-142,84%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(51.767,00)		120.842,00	(172.609,00)	-142,84%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		23.465,00		29.155,00	(5.690,00)	-19,52%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(88,00)		(118,00)	30,00	-25,42%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		23.377,00		29.037,00	(5.660,00)	-19,49%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		29.825,00		28.332,00	1.493,00	5,27%
a) Crediti della gestione previdenziale	29.825,00		28.332,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		31.353.828,00		32.954.570,00	(1.600.742,00)	-4,86%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	1.000.000,00		1.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	29.753.416,00		31.133.788,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	588.634,00		820.782,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	11.778,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		502.759,00		871.005,00	(368.246,00)	-42,28%
a) Cassa e Depositi bancari	502.759,00		871.005,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	31.886.412,00	33.853.907,00	(1.967.495,00)	-5,81%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	160.601,00	160.601,00	189.460,00	189.460,00	(28.859,00)	-15,23%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		160.601,00		189.460,00	(28.859,00)	-15,23%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		31.725.811,00		33.664.447,00	(1.938.636,00)	-5,76%
TOTALE		31.886.412,00		33.853.907,00	(1.967.495,00)	-5,81%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	31.886.412,00	Tot. attività 2023	33.853.907,00		
	Tot. passività 2024	(160.601,00)	Tot. passività 2023	(189.460,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	31.725.811,00	Attività destinate alle prestazioni	33.664.447,00		
	Totale Patrimonio 2024	(30.027.154,00)	Totale Patrimonio 2023	(31.374.861,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.698.657,00	Rendim. netto da attribuire	2.289.586,00	-590.929,00	-25,81%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.637.293,00)		3.423.171,00	(7.060.464,00)	-206,26%
a) Contributi per le prestazioni	-		7.332.397,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.637.293,00)		(3.909.226,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.700.591,00		2.296.856,00	(596.265,00)	-25,96%
a) Dividendi ed interessi	171.159,00		45.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	317.632,00		172.263,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.211.800,00		2.079.260,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.700.591,00		2.296.856,00	(596.265,00)	-25,96%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.934,00)		(7.270,00)	5.336,00	-73,40%
c) Spese generali ed amministrative	(4.996,00)		(3.118,00)			
g) Oneri e proventi diversi	3.062,00		(4.152,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.938.636,00)		5.712.757,00	(7.651.393,00)	-133,94%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.938.636,00)		5.712.757,00	(7.651.393,00)	-133,94%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.700.591,00		2.296.856,00	(596.265,00)	-25,96%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.934,00)		(7.270,00)	5.336,00	-73,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.698.657,00		2.289.586,00	(590.929,00)	-25,81%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.806.732,00		2.862.255,00	(55.523,00)	-1,94%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00	-	100.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.653.192,00	-	2.691.304,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	52.490,00	-	70.951,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	1.050,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		36.046,00		111.920,00	(75.874,00)	-67,79%
a) Cassa e Depositi bancari	36.046,00	-	111.920,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	2.842.778,00	2.974.175,00	(131.397,00)	-4,42%	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		14.269,00		14.890,00	(621,00)	-4,17%
b) Altre passività della gestione amministrativa	14.269,00	14.269,00	14.890,00	14.890,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		14.269,00		14.890,00	(621,00)	-4,17%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.828.509,00		2.959.285,00	(130.776,00)	-4,42%
TOTALE		2.842.778,00		2.974.175,00	(131.397,00)	-4,42%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2024	2.842.778,00	Tot. attività 2023	2.974.175,00		
	Tot. passività 2024	(14.269,00)	Tot. passività 2023	(14.890,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.828.509,00	Attività destinate alle prestazioni	2.959.285,00		
	Totale Patrimonio 2024	(2.678.642,00)	Totale Patrimonio 2023	(2.756.122,00)		
	Rendim. netto da attribuire	149.867,00	Rendim. netto da attribuire	203.163,00	-53.296,00	-26,23%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(280.643,00)		231.126,00	(511.769,00)	-221,42%
a) Contributi per le prestazioni	-		554.414,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(280.643,00)		(323.288,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		150.010,00		203.665,00	(53.655,00)	-26,34%
a) Dividendi ed interessi	15.592,00		4.533,00			
b) Utili e perdite da realizzo	27.916,00		15.235,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	106.502,00		183.897,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		150.010,00		203.665,00	(53.655,00)	-26,34%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(143,00)		(502,00)	359,00	-71,51%
c) Spese generali ed amministrative	(439,00)		(341,00)			
g) Oneri e proventi diversi	296,00		(161,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(130.776,00)		434.289,00	(565.065,00)	-130,11%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(130.776,00)		434.289,00	(565.065,00)	-130,11%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		150.010,00		203.665,00	(53.655,00)	-26,34%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(143,00)		(502,00)	359,00	-71,51%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		149.867,00		203.163,00	(53.296,00)	-26,23%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.239.776,00		2.284.817,00	(45.041,00)	-1,97%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00	-	75.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.121.956,00	-	2.153.056,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	41.980,00	-	56.761,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	840,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		17.183,00		57.347,00	(40.164,00)	-70,04%
a) Cassa e Depositi bancari	17.183,00	-	57.347,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	2.256.959,00		2.342.164,00	(85.205,00)	-3,64%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.800,00		7.680,00	(880,00)	-11,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.800,00		7.680,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.800,00		7.680,00	(880,00)	-11,46%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.250.159,00		2.334.484,00	(84.325,00)	-3,61%
TOTALE		2.256.959,00		2.342.164,00	(85.205,00)	-3,64%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	2.256.959,00	Tot. attività 2023	2.342.164,00		
	Tot. passività 2024	(6.800,00)	Tot. passività 2023	(7.680,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.250.159,00	Attività destinate alle prestazioni	2.334.484,00		
	Totale Patrimonio 2024	(2.130.881,00)	Totale Patrimonio 2023	(2.172.232,00)		
	Rendim. netto da attribuire	119.278,00	Rendim. netto da attribuire	162.252,00	-42.974,00	-26,49%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(203.601,00)		205.483,00	(409.084,00)	-199,08%
a) Contributi per le prestazioni	-		408.535,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(203.601,00)		(203.052,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		119.376,00		162.637,00	(43.261,00)	-26,60%
a) Dividendi ed interessi	12.216,00		3.400,00			
b) Utili e perdite da realizzo	22.255,00		12.183,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	84.905,00		147.054,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		119.376,00		162.637,00	(43.261,00)	-26,60%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(98,00)		(385,00)	287,00	-74,55%
c) Spese generali ed amministrative	(346,00)		(258,00)			
g) Oneri e proventi diversi	248,00		(127,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(84.323,00)		367.735,00	(452.058,00)	-122,93%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(84.323,00)		367.735,00	(452.058,00)	-122,93%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		119.376,00		162.637,00	(43.261,00)	-26,60%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(98,00)		(385,00)	287,00	-74,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		119.278,00		162.252,00	(42.974,00)	-26,49%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		7.788.914,00		4.551.717,00	3.237.197,00	71,12%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00	-	100.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	7.536.824,00	-	4.337.371,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	149.107,00	-	114.346,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	2.983,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		6.054.071,00		8.960.468,00	(2.906.397,00)	-32,44%
a) Depositi bancari	173.900,00	-	1.909.243,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	5.873.192,00	-	7.045.810,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	6.979,00	-	5.415,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		90.777,00		267.130,00	(176.353,00)	-66,02%
a) Cassa e Depositi bancari	90.677,00	-	266.930,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	200,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		13.933.762,00		13.779.315,00	154.447,00	1,12%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		362,00		-	362,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	362,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		905.467,00		38.021,00	867.446,00	2281,49%
a) Altre passività della gestione immobiliare	905.467,00		38.021,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		30.912,00		34.704,00	(3.792,00)	-10,93%
b) Altre passività della gestione amministrativa	30.912,00		34.704,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		936.741,00		72.725,00	864.016,00	1188,06%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		12.997.021,00		13.706.590,00	(709.569,00)	-5,18%
TOTALE		13.933.762,00		13.779.315,00	154.447,00	1,12%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2024	13.933.762,00	Tot. attività 2023	13.779.315,00		
	Tot. passività 2024	(936.741,00)	Tot. passività 2023	(72.725,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	12.997.021,00	Attività destinate alle prestazioni	13.706.590,00		
	Totale Patrimonio 2024	(12.875.595,00)	Totale Patrimonio 2023	(14.776.316,00)		
	Rendim. netto da attribuire	121.426,00	Rendim. netto da attribuire	(1.069.726,00)	1.191.152,00	-111,35%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(830.994,00)		(873.825,00)	42.831,00	-4,90%
a) Contributi per le prestazioni	36.475,00		50.204,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(867.469,00)		(924.029,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(205.381,00)		(1.302.265,00)	1.096.884,00	-84,23%
a) Fitti Attivi	456.698,00		647.727,00			
b) Plus/Minus da alienazione	43.913,00		(25.877,00)			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(99.416,00)		(33.860,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(116.122,00)		(248.046,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	10.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(455.000,00)		(1.582.835,00)			
g) Imposte e tasse	(45.454,00)		(59.374,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		326.048,00		234.137,00	91.911,00	39,26%
a) Dividendi ed interessi	28.974,00		4.533,00			
b) Utili e perdite da realizzo	61.696,00		17.567,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	235.378,00		212.037,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	-
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	-
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		120.667,00		(1.068.128,00)	1.188.795,00	-111,30%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		759,00		(1.598,00)	2.357,00	-147,50%
c) Spese generali ed amministrative	(16,00)		(1.513,00)			
g) Oneri e proventi diversi	775,00		(85,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(709.568,00)		(1.943.551,00)	1.233.983,00	-63,49%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	-
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(709.568,00)		(1.943.551,00)	1.233.983,00	-63,49%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		120.667,00		(1.068.128,00)	1.188.795,00	-111,30%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		759,00		(1.598,00)	2.357,00	-147,50%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		121.426,00		(1.069.726,00)	1.191.152,00	-111,35%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZ I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		4.295.799,00		2.823.046,00	1.472.753,00	52,17%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00	-	100.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	4.112.804,00	-	2.663.377,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	81.367,00	-	59.669,00	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	1.628,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		236.550,00		374.353,00	(137.803,00)	-36,81%
a) Depositi bancari	233.962,00	-	159.480,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	2.400,00	-	206.691,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	188,00	-	8.182,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		93.111,00		1.550.602,00	(1.457.491,00)	-94,00%
a) Cassa e Depositi bancari	93.011,00	-	1.550.602,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.625.460,00		4.748.001,00	(122.541,00)	-2,58%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	5.239,00	5.239,00	26.471,00	26.471,00	(21.232,00)	-80,21%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	30.860,00	30.860,00	32.287,00	32.287,00	(1.427,00)	-4,42%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		36.099,00		58.758,00	(22.659,00)	-38,56%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.589.361,00		4.689.243,00	(99.882,00)	-2,13%
TOTALE		4.625.460,00		4.748.001,00	(122.541,00)	-2,58%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	4.625.460,00	Tot. attività 2023	4.748.001,00		
	Tot. passività 2024	(36.099,00)	Tot. passività 2023	(58.758,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.589.361,00	Attività destinate alle prestazioni	4.689.243,00		
	Totale Patrimonio 2024	(4.340.103,00)	Totale Patrimonio 2023	(4.423.535,00)		
	Rendim. netto da attribuire	249.258,00	Rendim. netto da attribuire	265.708,00	-16.450,00	-6,19%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZ I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(349.141,00)		(372.176,00)	23.035,00	-6,19%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(349.141,00)		(372.176,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		30.747,00		(121.565,00)	152.312,00	-125,29%
a) Fitti Attivi	18.709,00		18.576,00			
b) Plus/Minus da alienazione	4.208,00		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	10.418,00		(86.513,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(51.066,00)			
g) Imposte e tasse	(2.588,00)		(2.562,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		196.294,00		366.282,00	(169.988,00)	-46,41%
a) Dividendi ed interessi	418.195,00		4.533,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(363.024,00)		15.046,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	141.123,00		346.703,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		227.041,00		244.717,00	(17.676,00)	-7,22%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		22.217,00		20.991,00	1.226,00	5,84%
c) Spese generali ed amministrative	(69,00)		(75,00)			
g) Oneri e proventi diversi	22.286,00		21.066,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(99.883,00)		(106.468,00)	6.585,00	-6,18%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(99.883,00)		(106.468,00)	6.585,00	-6,18%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		227.041,00		244.717,00	(17.676,00)	-7,22%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		22.217,00		20.991,00	1.226,00	5,84%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		249.258,00		265.708,00	(16.450,00)	-6,19%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		42.781.490,00		42.789.673,00	(8.183,00)	-0,02%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.781.490,00		42.789.673,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		94.771.452,00		93.265.347,00	1.506.105,00	1,61%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	3.650.000,00		3.650.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	89.319.030,00		87.310.009,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	1.767.066,00		2.301.759,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	35.356,00		3.579,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		7.856.389,00		9.248.934,00	(1.392.545,00)	-15,06%
a) Depositi bancari	60.694,00		163.578,00			
b) Immobili di proprietà	6.950.417,00		8.138.572,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	845.278,00		946.784,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		304.915,00		1.118.936,00	(814.021,00)	-72,75%
a) Cassa e Depositi bancari	304.421,00		1.116.184,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	494,00		2.752,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	145.714.246,00		146.422.890,00	(708.644,00)	-0,48%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.173.708,00	50.173.708,00	50.215.642,00	50.215.642,00	(41.934,00)	-0,08%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.125.197,00	1.125.197,00	1.061.496,00	1.061.496,00	63.701,00	6,00%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	584.057,00	584.057,00	582.670,00	582.670,00	1.387,00	0,24%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		51.882.962,00		51.859.808,00	23.154,00	0,04%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		93.831.284,00		94.563.082,00	(731.798,00)	-0,77%
TOTALE		145.714.246,00		146.422.890,00	(708.644,00)	-0,48%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	145.714.246,00	Tot. attività 2023	146.422.890,00		
	Tot. passività 2024	(51.882.962,00)	Tot. passività 2023	(51.859.808,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	93.831.284,00	Attività destinate alle prestazioni	94.563.082,00		
	Totale Patrimonio 2024	(90.122.647,00)	Totale Patrimonio 2023	(88.864.600,00)		
	Rendim. netto da attribuire	3.708.637,00	Rendim. netto da attribuire	5.698.482,00	-1.989.845,00	-34,92%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>(4.440.435,00)</i>		<i>(3.555.668,00)</i>	<i>(884.767,00)</i>	<i>24,88%</i>
a) Contributi per le prestazioni	207.780,00		194.375,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(44.559,00)		-			
d) Pensioni	(4.545.086,00)		(4.430.406,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	(10.657,00)		728.565,00			
l) Capitalizzazioni	(47.913,00)		(48.202,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		<i>(1.230.435,00)</i>		<i>(1.615.552,00)</i>	<i>385.117,00</i>	<i>-23,84%</i>
a) Fitti Attivi	853.943,00		946.042,00			
b) Plus/Minus da alienazione	10.453,00		160.000,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(110.691,00)		(235.805,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(797.266,00)		(913.738,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(1.023.000,00)		(1.404.477,00)			
g) Imposte e tasse	(163.874,00)		(167.574,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>4.931.572,00</i>		<i>7.323.351,00</i>	<i>(2.391.779,00)</i>	<i>-32,66%</i>
a) Dividendi ed interessi	527.766,00		165.466,00			
b) Utili e perdite da realizzo	914.582,00		547.646,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	3.489.224,00		6.610.239,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		<i>3.701.137,00</i>		<i>5.707.799,00</i>	<i>(2.006.662,00)</i>	<i>-35,16%</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>7.500,00</i>		<i>(9.317,00)</i>	<i>16.817,00</i>	<i>-180,50%</i>
c) Spese generali ed amministrative	(20.206,00)		(8.512,00)			
g) Oneri e proventi diversi	27.706,00		(805,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>(731.798,00)</i>		<i>2.142.814,00</i>	<i>(2.874.612,00)</i>	<i>-134,15%</i>
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>(731.798,00)</i>		<i>2.142.814,00</i>	<i>(2.874.612,00)</i>	<i>-134,15%</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>3.701.137,00</i>		<i>5.707.799,00</i>	<i>(2.006.662,00)</i>	<i>-35,16%</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>7.500,00</i>		<i>(9.317,00)</i>	<i>16.817,00</i>	<i>-180,50%</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		3.708.637,00		5.698.482,00	(1.989.845,00)	-34,92%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2023
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte D) ex Fondo BdR

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE D) EX FONDO BDR - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>84.749,00</i>		<i>6.656,00</i>	<i>78.093,00</i>	<i>1173,27%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	84.749,00		6.656,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>99.096.036,00</i>		<i>279.567.874,00</i>	<i>(180.471.838,00)</i>	<i>-64,55%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	6.052.165,00		122.014.453,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	257.074,00		726.759,00			
f) Quote di O.I.C.R.	12.061.038,00		150.390.246,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	5.119.694,00		5.119.693,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	75.606.065,00		1.316.723,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>62.405,00</i>		<i>431.574,00</i>	<i>(369.169,00)</i>	<i>-85,54%</i>
a) Depositi bancari	62.405,00		237.502,00			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		194.072,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>5.301.469,00</i>		<i>2.178.456,00</i>	<i>3.123.013,00</i>	<i>143,36%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	1.526.314,00		2.172.360,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.775.155,00		6.096,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		<i>104.544.659,00</i>		<i>282.184.560,00</i>	<i>(177.639.901,00)</i>	<i>-62,95%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	1.840.979,00	1.840.979,00	42.177,00	42.177,00	1.798.802,00	4264,89%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	190.818,00	190.818,00	(190.818,00)	-100,00%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	49.357.158,00	49.357.158,00	953.093,00	953.093,00	48.404.065,00	5078,63%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		51.198.137,00		1.186.088,00	50.012.049,00	4216,55%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		53.346.522,00		280.998.472,00	(227.651.950,00)	-81,02%
TOTALE		104.544.659,00		282.184.560,00	(177.639.901,00)	-62,95%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2024	104.544.659,00	Tot. attività 2023	282.184.560,00		
	Tot. passività 2024	(51.198.137,00)	Tot. passività 2023	(1.186.088,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	53.346.522,00	Attività destinate alle prestazioni	280.998.472,00		
	Totale Patrimonio 2024	(47.297.193,00)	Totale Patrimonio 2023	(321.665.801,00)		
	Rendim. netto da attribuire	6.049.329,00	Rendim. netto da attribuire	(40.667.329,00)	46.716.658,00	-114,88%

IL PRESIDENTE: F. OTTOBRE

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/24
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE D) EX FONDO BDR - CONTO ECONOMICO

VOCI	2024		2023		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(233.701.278,00)		(25.267.618,00)	(208.433.660,00)	824,90%
a) Contributi per le prestazioni	8.586.029,00		11.609.488,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(23.254.670,00)		(794.846,00)			
d) Pensioni	(3.229.193,00)		(36.082.260,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
h) Sopravvenienze gestione previdenziale	-		-			
l) Capitalizzazioni	(215.803.444,00)		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		16.323,00		(172.762,00)	189.085,00	-109,45%
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		(190.818,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	16.323,00		18.056,00			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(527.259,00)		(40.255.251,00)	39.727.992,00	-98,69%
a) Dividendi ed interessi	816.489,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	1.122.071,00		2.070.518,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(2.465.819,00)		(42.325.769,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(510.936,00)		(40.428.013,00)	39.917.077,00	-98,74%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		6.560.265,00		(239.316,00)	6.799.581,00	-2841,26%
c) Spese generali ed amministrative	-		(44.771,00)			
g) Oneri e proventi diversi	6.560.265,00		(194.545,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(227.651.949,00)		(65.934.947,00)	(161.717.002,00)	245,27%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(227.651.949,00)		(65.934.947,00)	(161.717.002,00)	245,27%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(510.936,00)		(40.428.013,00)	39.917.077,00	-98,74%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		6.560.265,00		(239.316,00)	6.799.581,00	-2841,26%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		6.049.329,00		(40.667.329,00)	46.716.658,00	-114,88%

ANALISI UTILE 2024 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2024 del patrimonio della *Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	104.544.659	282.184.560	(177.639.901)	-62,95%
Passività	(51.198.137)	(1.186.088)	(50.012.049)	4216,55%
Attivo netto destinato alle prestazioni	53.346.522	280.998.472	(227.651.950)	-81,02%
Totale patrimonio	(47.297.193)	(321.665.801)		
Rendimento netto	6.049.329	(40.667.329)	46.716.658	-114,88%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo Bdr

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2024	TOTALE 2023	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	16.323	(172.762)	189.085	-109,45%
Risultato gestione finanziaria	(527.259)	(40.255.251)	39.727.992	-98,69%
Saldo della gestione amministrativa	6.560.265	(239.316)	6.799.581	-2841,26%
Rendimento netto	6.049.329	(40.667.329)	46.716.658	-114,88%

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti verso pensionati	44.749	6.611
Erogazioni varie	40.000	45
Crediti Amministrativi Finanza dello Stato	-	-
Crediti verso Unione Pensionati	-	-
Totale Crediti della gestione previdenziale	84.749	6.656

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	99.096.036
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	6.052.165
e) Titoli di capitale non quotati	257.074
f) Quote di O.I.C.R.	12.061.038
i) Titoli di debito non quotati	5.119.694
m) Depositi bancari	75.606.065

In particolare, è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Fondo Idea Fimit sviluppo	-	1
Fondo Roma Santa Palomba	626.535	563.619
Fondo Realemerging	-	1
Fondo Torre RE Fund	-	1
Fondo FIP	3.398.964	4.234.787
Fondo Fontana-tulipano	1.218.125	1.188.519
Fondo Aurora	-	116.000.000
Fondo Hiref	13.894	17.897
Fondo Geo Ponente	-	9.628
Fondo FIP Moscova	794.647	-
Totale Quote di Fondi immobiliari chiusi	6.052.165	122.014.453

Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso sono state valutate all'ultimo prezzo di mercato noto. In merito si veda nell'*Introduzione* i relativi criteri di valutazione.

e) Titoli di capitale quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Perennius Asia Pacific 2008 (Diog.)	257.074	726.759
Totale Titoli di capitale non quotati	257.074	726.759

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

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Green Arrow Renewable Energy II - B	8.885.640	9.649.541
Oppenheimer Fund II - Class C USD	3.175.398	4.457.944
Effepilux Investimenti a breve termine	-	6.150.537
Effepilux Titoli Di Stato	-	75.427.342
Effepilux Corporate Mondo IG	-	21.602.700
Effepilux Azionario	-	18.703.640
Effepilux Corp High Yield	-	8.178.691
Effepilux Sicav C - Liquid Alternatives	-	6.219.851
Totale Quote di O.I.C.R.	12.061.038	150.390.246

Le Quote di O.I.C.R. sono state valutate all'ultimo prezzo di mercato noto. I subfunds lussemburghesi sono stati venduti nel corso dell'esercizio al fine di acquisire la liquidità necessaria per poter erogare le offerte di capitalizzazione e perfezionare il trasferimento delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi.

i) Titoli di debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Castello Canova	5.119.694	5.119.693
Totale Titoli di debito non quotati	5.119.694	5.119.693

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
SGSS S.p.A. c/c 000031157	75.606.065	1.316.723
Totale Depositi bancari	75.606.065	1.316.723

Il conto corrente 31157, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento della Sezione Ex Fondo BdR.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	62.405
a) Depositi bancari	62.405
c) Altre attività della gestione immobiliare	-

In particolare, è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
UniCredit SpA c/c 01060488332	62.405	237.502
Totale Depositi bancari della gestione immobiliare	62.405	237.502

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti verso inquilini	-	190.818
Crediti vari	-	3.254
Totale Altre attività della gestione immobiliare	-	194.072

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
UniCredit S.p.A. c/c 00106048254	1.526.314	2.172.360
Totale Depositi bancari della gestione amministrativa	1.526.314	2.172.360

Nel conto corrente 106048254, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto la liquidità sufficiente per poter pagare nei primi giorni di gennaio le pensioni e le relative ritenute.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Crediti vari	-	-
Crediti v/UniCredit S.p.A.	5.826	5.170
Piccola cassa	18	100
Crediti verso erario	3.769.311	826
Altre attività' della gestione amministrativa	-	-
Totale Altre attività della gestione amministrativa	3.775.155	6.096

I *crediti v/Unicredit S.p.A.* rappresentano le spese anticipate dalla Parte D) ex Fondo BdR. in attesa del rimborso da parte di UniCredit S.p.A., sulla base del relativo budget, approvato all'inizio di ciascun anno.

I *Crediti verso l'erario* sono relativi alle operazioni di conguaglio elaborate nell'ambito dell'erogazione delle offerte di capitalizzazione. Tale voce deve essere valutata considerando anche la corrispondente voce del passivo *40 b) Altre passività della gestione amministrativa*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Altri debiti	1.840.979	42.177
Totale Debiti della gestione previdenziale	1.840.979	42.177

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Fondo rischi su crediti	-	190.818
Totale Altre passività della gestione immobiliare	-	190.818

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.24	31.12.23
Ritenute fiscali da versare	49.357.158	953.066
Altri debiti	-	27
Totale Altre passività della gestione amministrativa	49.357.158	953.093

Le "Ritenute fiscali da versare" sono relative alle offerte di capitalizzazione e alle pensioni residuali erogate nel mese di dicembre 2024 e sono state interamente versate in data 16 gennaio 2025.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Contributi Azienda	8.586.029	11.609.488
Totale Contributi per le prestazioni	8.586.029	11.609.488

I “*Contributi Banca*” rappresentano le contribuzioni versate dall’Azienda (8.305% dell’imponibile INPS) relative agli iscritti ancora in servizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Trasferimenti e riscatti	(23.254.670)	(794.846)
Totale Trasferimenti e riscatti	(23.254.670)	(794.846)

Tale voce di bilancio è relativa ai trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi, che hanno aderito alla trasformazione del regime a prestazione definita a quello a contribuzione definita – capitalizzazione individuale (cosiddetta *zainettatura*). In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* ed anche l’analisi delle voce successiva *capitalizzazioni*.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Pensioni erogate	(3.067.198)	(35.957.730)
Pensioni erogate anni precedenti	(161.995)	(124.530)
Totale Pensioni	(3.229.193)	(36.082.260)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2024 a favore dei pensionati.

i) Capitalizzazioni

Il saldo delle “Capitalizzazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Capitalizzazioni	(215.803.444)	-
Totale capitalizzazioni	(215.803.444)	-

La voce in oggetto rappresenta l'ammontare delle capitalizzazioni a favore dei pensionati che hanno aderito alla relativa offerta nel corso del 2024. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

c) Accantonamento affitti inesigibili

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Perdite e svalutazioni crediti	-	(190.818)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	-	(190.818)

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo dell' "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Spese legali	(14.879)	(24.745)
Sopravvenienze passive	(796)	(1.572)
Sopravvenienze attive	31.998	194.246
Manutenzione straordinaria immobili	-	(149.873)
Totale Oneri e spese immobiliari	16.323	18.056

La voce *Manutenzione Straordinaria immobili* del 2023 si riferiva ai lavori diretti ad ottenere il certificato di agibilità e prevenzione incendi per le autorimesse site in Via Buonarroti - Milano e Via Fiume Giallo - Roma.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Cedole e dividendi	816.489	-
Totale Dividendi ed interessi	816.489	-

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus da realizzo quote di OICR	1.106.113	1.609.273
Plus/Minus da realizzo Fondi Immobiliari	-	461.245
Risultato negoziazione cambi	15.958	-
Totale Utili e perdite da realizzo	1.122.071	2.070.518

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Plus/Minus quote OICR	(2.345.652)	7.919.705
Plus/Minus Fondi Immobiliari	49.374	(49.379.865)
Plus/Minus Titoli di Capitale EU	(482.189)	(832.000)
Plus/Minus Titoli di Debito	1	191.042
Plus/Minus valutazione cambio	312.647	(224.651)
Totale Plusvalenze e minusvalenze	(2.465.819)	(42.325.769)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Spese prestazioni professionali	-	(41.414)
Spese legali	-	(3.357)
Totale Spese generali ed amministrative	-	(44.771)

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2023
Interessi attivi di conto corrente	6.560.267	15.154
Spese bancarie	(170)	(89)
Sopravvenienze passive	-	(208.900)
Sopravvenienze attive	626	-
Spese varie	(458)	(710)
Totale Oneri e proventi diversi	6.560.265	(194.545)

Gli interessi in oggetti sono maturati sulla liquidità destinata all'erogazione delle capitalizzazioni a favore dei pensionati e al trasferimento delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi dopo il disinvestimento dei relativi asset.

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2024**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2024**

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.24	31.12.23
<u>ALESSANDRIA</u>			
Piazza Turati 7-11	Agenzia bancaria	230.000	250.000
<u>ASTI</u>			
Corso Einaudi, 22	Agenzia bancaria	318.000	350.000
<u>BANCHETTE (TO)</u>			
Via Castellamonte	Agenzia bancaria	50.000	55.000
<u>CESANA (TO)</u>			
Via G. Sibille, 1	Negozio	160.000	160.000
<u>CINISELLO BALSAMO</u>			
Via Cantore 1 - condominio	Negozio	-	87.000
<u>CUNEO</u>			
Corso Giolitti	Agenzia bancaria	332.000	353.000

(continua)

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.24	31.12.23
<u>MILANO</u>			
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	-	426.000
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	260.000	533.700
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	85.000	90.000
<u>MOGLIANO VENETO (TV)</u>			
Via Ronzinella 162/A	Uffici	124.000	130.000
<u>MOLARE (AL)</u>			
Via Roma,19	Agenzia bancaria	150.000	165.000
<u>PADOVA</u>			
Via Oberdan 8	Negozi, magazzini	800.000	790.000
<u>RIVALTA (TO)</u>			
Via Giaveno, 63	Negozio	4.800.000	5.700.000
<u>SETTIMO TORINESE (TO)</u>			
Via Asti	Agenzia bancaria	294.000	300.000

(continua)

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.24	31.12.23
<u>SEVESO (MI)</u>			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	4.000	5.000
<u>TORINO</u>			
Piazza Rebaudengo, 6	Agenzia bancaria	336.000	350.000
Via Monginevro, 154	Agenzia bancaria	160.000	170.000
<u>TREVISO</u>			
Via San Liberale 10/18	Abitazioni, negozi, box	728.000	948.000
Viale Montegrappa 34	Abitazioni, uffici, box, posti auto	1.247.000	1.427.000
Via Bastia 40	Uffici, palestra	1.370.000	1.650.000
Via Cappello 5	Uffici, box, magazzini, posti auto	550.000	800.000
<u>TRIESTE</u>			
Via Locchi	Agenzia bancaria	-	201.000
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	-	395.000
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	288.000	288.000
<u>VILLORBA (TV)</u>			
Via Roma 4/A	Uffici	940.000	1.030.000
Totale		13.226.000	16.653.700

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L'ANNO 2024

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 18 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") al 31 dicembre 2024 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2024 e ultimate le proprie attività, con la presente Relazione si dà atto di aver svolto nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 l'attività di vigilanza in conformità all'art. 2403, comma 1 del Codice Civile, dell'articolo 40 dello Statuto del Fondo nonché delle norme legislative e regolamentari in materia di previdenza complementare previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal D.M. n.166/2014, dalle Circolari COVIP. L'attività del Collegio Sindacale si è, inoltre, ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili nella versione aggiornata a dicembre 2024.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e ha valutato i risultati del lavoro della funzione di revisione interna, mantenendo un costante rapporto con il revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come di seguito indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto quindici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche.
- Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno, ottenendo tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione. Per le operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, ha chiesto e ottenuto chiarimenti anche dalla Direzione Generale del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere consiliari.

Sulla base delle informazioni ottenute e dagli elementi assunti, si può confermare che le operazioni di gestione poste in essere sono conformi alla Legge e allo Statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

- Il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di

quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni e dalla società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche S.p.A..

- A tal proposito, il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti di Deloitte & Touche S.p.A. al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevanti nell'espletamento dei rispettivi compiti, apprendendo dagli stessi che non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2024; non sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità.
- Per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5 del Codice Civile.
- Il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante ed efficace scambio di informazioni con gli esponenti di ElleGi Consulenza S.p.A. (ElleGi), incaricata di svolgere la funzione fondamentale di revisione interna, sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni sulle verifiche espletate nel corso dell'anno, sia mediante informazioni ottenute negli incontri, mantenendo un aggiornamento periodico sullo stato di implementazione delle azioni correttive.

L'attività è presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro del Collegio a tanto delegato. Sulla base delle verifiche svolte ElleGi ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2024 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo. Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2024" ElleGi conclude che "se valutato nel suo complesso, il sistema dei Controlli Interni (ICS) fornisce un adeguato livello di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo (*Satisfactory*)". La Relazione prosegue poi confermando che "i riscontri in ordine alle modalità e alle tempistiche di gestione dei rilievi aperti evidenziano un corretto riscontro degli owner ed il sostanziale rispetto dei piani gestionali concordati".

- Il Collegio Sindacale ha acquisito ed esaminato la "Relazione per l'anno 2024" predisposta dalla funzione fondamentale di compliance dalla quale non sono emerse situazioni di non conformità.
- A tal proposito, dagli accertamenti svolti, e come indicato nella Relazione per l'anno 2024 della Funzione Compliance, il Collegio ha verificato che nel corso del 2024 sono pervenuti n. 11 reclami, aventi ad oggetto:
 - n. 1 la gestione delle risorse in fase di accumulo
 - n. 6 le prestazioni pensionistiche in capitale o in rendita
 - n. 3 riscatti e anticipazioni
 - n. 1 i trasferimenti.

I reclami sono stati tutti riscontrati entro i termini normativamente previsti.

Quanto all'esito della trattazione, nove reclami sono stati respinti, uno accolto ed uno, in trattazione a fine 2024, successivamente evaso e accolto.

- Il Collegio Sindacale ha, inoltre, acquisito informazioni dalla funzione fondamentale di presidio del rischio circa il modello di valutazione e gli esiti delle valutazioni effettuate. Sulla base della relazione "Valutazione Interna del Rischio" del marzo 2025 si evince che "Dalle analisi di tutti i processi in uso, i presidi ed i controlli messi in atto risultano efficaci al punto da ridurre al minimo i rischi".

- Il Collegio Sindacale è stato aggiornato sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza (OdV) del Fondo, sul funzionamento e l'osservanza del modello 231 volto a prevenire i reati dai quali possa derivare la responsabilità amministrativa del Fondo in applicazione delle disposizioni di cui al D.Lgs. 231/2001. E' stato altresì informato che nel corso dell'esercizio l'OdV non ha riscontrato violazioni del Codice Etico e del Modello Organizzativo né ha ricevuto segnalazioni, tramite il canale riservato di segnalazione interna (whistleblowing), da parte dei destinatari del Modello stesso e/o da terzi soggetti.
- Il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle attività sociali e sugli argomenti più rilevanti, nonché la conferma che l'attuale assetto organizzativo e il suo funzionamento sono risultati adeguati alla dimensione e alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni del Fondo Pensione per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli.
- Il Collegio Sindacale ha continuato a monitorare l'andamento delle attività del Fondo nell'ambito del proprio sistema normativo, gestionale e operativo, che sono risultate "compliant" alle previsioni dalla Direttiva IORP II.
- Il Collegio Sindacale ha rilevato che nel corso del 2024 non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi.
- Nel decorso esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalle leggi.
- Il Collegio Sindacale ha prestato la dovuta attenzione alla normativa emanata nel periodo dalle Autorità di Vigilanza, nonché alle comunicazioni e richieste di informazioni delle Autorità medesime, verificando che a queste fosse data tempestiva risposta dagli uffici nell'ambito delle relazioni intercorse con la Vigilanza.
- A tal proposito il Collegio Sindacale ha continuato a porre la propria attenzione e ad effettuare le relative attività di controllo in merito agli sviluppi delle questioni inerenti al comparto ex BdR, anche relative alle componenti mobiliari e immobiliari del patrimonio di pertinenza, con particolare attenzione ai contenuti e alle implicazioni delle indicazioni della COVIP.

Il Collegio ha potuto verificare che nel corso del 2024, come richiamato dagli amministratori nella Relazione sull'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sono state avviate e sostanzialmente concluse le operazioni, che hanno interessato la Parte D) della Sezione a Prestazione, relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche, in corso di erogazione, destinata ai Pensionati, e differite riservate agli aventi diritto ad un futuro trattamento pensionistico (cd Differiti), e alla trasformazione del regime a prestazione definita/ capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/ capitalizzazione individuale (cd zainettatura) riservata agli Iscritti attivi.

Il riscontro avuto dall'iniziativa deve valutarsi, in termini sia di adesione che di percentuale del patrimonio coinvolto, del tutto soddisfacente, con una percentuale di adesione alla capitalizzazione pari all'86% per i pensionati e al 58% per i differiti, e con una percentuale di adesione alla capitalizzazione individuale (cd zainettatura) pari al 94%.

L'ammontare complessivo capitalizzato è risultato pari a Euro 215.803.444, oltre a Euro 399.882 come trasferimento a favore dei differiti.

L'ammontare complessivo zainettato, al netto della contribuzione aziendale versata nella Sezione a Prestazione – Parte D) nell'anno 2024, è stato di Euro 14.386.869.



Il Collegio Sindacale ha preso visione di tutta la corrispondenza con la COVIP inerente all'operazione che ha interessato la Parte D) della Sezione a Prestazione, incluso il suo esito che è stato opportunamente portato a conoscenza dell'Autorità di Vigilanza con lettera del 14 gennaio 2025.

Il quadro normativo

Con riferimento all'attività prestata dalle istituzioni finanziarie, fra le quali si annoverano i Fondi Pensione, nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, vengono richiamati, fra l'altro, i Regolamenti applicabili per la gestione dei rischi informatici.

Il 17 gennaio 2025 è entrato in vigore il Regolamento (UE) 2022/2554 del Parlamento europeo e del Consiglio sulla resilienza operativa digitale per il settore finanziario (DORA) che mira ad armonizzare le regole di ICT Governance e ICT Risk Management per le entità finanziarie nell'UE, applicando un principio di proporzionalità basato sul rischio. Questo approccio garantisce una gestione omogenea e coerente dei rischi ICT nei vari segmenti del settore finanziario.

Per raggiungere questi obiettivi DORA stabilisce una disciplina univoca per la segnalazione degli incidenti, i test di resilienza operativa e la gestione dei rapporti tra entità finanziarie e fornitori terzi di servizi ICT. Inoltre, introduce un quadro di vigilanza paneuropeo per i fornitori terzi di servizi ICT considerati critici.

In tale contesto, lo scorso 25 giugno sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea i primi regolamenti delegati previsti da DORA:

- il Regolamento Delegato (UE) 2024/1772 del 13 marzo 2024 che ha stabilito i criteri di classificazione degli incidenti informatici e le soglie di materialità per determinare quali incidenti e minacce possono qualificarsi come gravi. Le minacce informatiche sono invece classificate in base alla probabilità che la minaccia si concretizzi.
- Il Regolamento Delegato (UE) 2024/1773 del 13 marzo 2024 che ha stabilito i principi che le istituzioni finanziarie devono includere nelle policy relative ai contratti per i servizi ICT a supporto di funzioni essenziali o importanti e richiede alle stesse di adottare una policy che sia flessibile e proporzionata al livello di rischio complessivo, da valutarsi tenendo anche conto della dimensione e della complessità dei servizi prestati.
- Il Regolamento Delegato (UE) 2024/1774 del 13 marzo 2024 che ha definito i processi e le policy di gestione del rischio ICT e fornito le linee guida per l'adozione di un quadro completo, chiaro e funzionale per la gestione del rischio ICT, dalla sua corretta identificazione e valutazione, fino all'adozione di tutte le misure più adeguate a contenerlo.

In tale ambito il Collegio Sindacale ha seguito l'evoluzione della progettualità DORA mediante incontri dedicati con la Direzione e i responsabili delle funzioni coinvolte.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, nel 2024 la crescita economica globale è risultata complessivamente superiore alle aspettative, a fronte del permanere di squilibri strutturali e di forte incertezza del quadro geopolitico.

I mercati finanziari hanno registrato risultati positivi nel 2024, sostenuti principalmente dalla tenuta della crescita globale e da politiche monetarie accomodanti - pur con tempistiche e intensità diverse da parte delle Banche Centrali dei principali Paesi sviluppati collegate alle dinamiche dell'attività economica e all'andamento dei prezzi - che hanno favorito soprattutto le attività a più elevato contenuto di rischio.



Il mercato immobiliare delle compravendite residenziali in Italia ha registrato al terzo trimestre del 2024 un calo dei volumi di circa l'1% rispetto al risultato del 2023, confermando la tendenza al rallentamento, dovuta principalmente all'aumento dei tassi di interesse che ha reso più difficile l'accesso al credito, oltre che al deterioramento dello scenario economico.

In relazione alle quotazioni medie di vendita registrate nei principali capoluoghi, nel 2024 si è osservata una crescita media dei valori nominali dell'1,7%, con una sostanziale stabilità dei valori reali.

Nel mercato immobiliare italiano del terziario il totale degli investimenti corporate è risultato nel 2024 in aumento del 58% rispetto al 2023, in linea con la media degli ultimi cinque anni.

Andamento della Gestione

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita.

STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO – SINTETICO

ATTIVITA' – Voci	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
5. Attività della Gestione Previdenziale	42.978.319	42.919.640
10. Investimenti Diretti Mobiliari	3.351.840.858	3.439.215.149
11. Investimenti Diretti Immobiliari	16.538.737	24.343.153
20. Investimenti in Gestione	742.925.677	689.922.600
40. Attività della Gestione Amministrativa	162.216.260	170.266.559
50. Crediti di imposta	13.476.548	42.114.093
Totale attività	4.329.976.399	4.408.781.194

PASSIVITA' – Voci	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10. Passività della Gestione Previdenziale	52.262.493	50.502.569
21. Passività della Gestione Immobiliare	2.529.240	2.132.413
40. Passività della Gestione Amministrativa	164.362.350	117.479.513
50. Debiti d'imposta	24.850.378	28.600.936
Totale passività	244.004.461	198.715.431
Attivo netto destinato alle prestazioni	4.085.971.938	4.210.065.763
Totale	4.329.976.399	4.408.781.194
Rendimento netto da attribuire	146.016.488	127.225.658

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – SINTETICO

Voci	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
10. Saldo della Gestione Previdenziale	(270.110.315)	(43.166.561)
15. Risultato della Gestione Immobiliare	(1.481.805)	(3.278.557)
20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta	146.242.489	149.510.294
30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta	19.472.655	8.947.688
40. Oneri di Gestione	(329.463)	(313.436)
50. Margine della Gestione Finanziaria	163.903.876	154.865.989
60. Saldo della Gestione Amministrativa	6.962.990	1.064.537

70. Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	(99.243.449)	112.763.965
80. Imposta sostitutiva	(24.850.378)	(28.704.868)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(124.093.827) *	84.059.097
Reddito netto del patrimonio a incremento delle riserve	146.016.488	127.225.658

*L'andamento nel 2024 rispetto al 2023 della "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni", che include il saldo della gestione previdenziale, è imputabile prevalentemente all'erogazione dell'offerta di capitalizzazione / zainettatura della Parte D) della sezione a prestazione i cui dettagli sono stati forniti nell'ultimo alinea di pagina 3.

➤ Sezione a contribuzione definita (ex Sezione II)

Rendimenti netti

Comparto a 3 anni	+ 2,79%
Comparto a 10 anni	+ 3,95%
Comparto a 15 anni	+ 5,47%
Comparto garantito	+ 2,28%

➤ Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita

Dal 1° gennaio 2025, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo e a seguito del completamento della procedura di offerta di capitalizzazione/ zainettatura riservata agli Iscritti alla Parte D) della Sezione a Prestazione, l'intero patrimonio di quest'ultima viene gestito finanziariamente in forma unitaria con il ricorso al comparto unico dedicato, avviato nel 2022 e costituito dal valore complessivo, determinato alla predetta data dalle consistenze patrimoniali di pertinenza delle singole Parti.

Nel 2024 i comparti hanno conseguito i seguenti risultati netti:

Comparto Unico: + 4,26%

Parte A (ex Sezione I):	+ 4,00%;
Parte B (ex Sezione III):	+ 5,18%
Parte C (ex SEZIONE IV):	+ 5,33%;
Parte D (ex F.do BdR):	+ 3,69%;
Parte E (ex F.do Caccianiga):	+ 0,91%;
Parte F (ex F.do CR Trieste):	+ 5,52%;
Parte G (ex F.do CR Torino):	+ 4,02%.

Nel contesto macroeconomico sopra descritto, a fronte di un rendimento del TFR dell'1,93% (1,61% nel 2023), determinato sulla base del tasso d'inflazione accertato dall'ISTAT, sono stati conseguiti i seguenti risultati:

Sezione a Contribuzione

➤ con riferimento alla sezione a contribuzione (ex Sezione II) il risultato netto di gestione è stato pari al +2,79% (+4,03% nel 2023) per il comparto a 3 anni; pari al + 3,95% (+5,02% nel 2023) per il comparto a 10 anni; pari al + 5,47% (+6,42% nel 2023) per il comparto a 15 anni;



- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto del +2,28% (+1,16% nel 2023).

Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Parte A (ex Sezione I)

- La Parte A ha conseguito nel 2024 un risultato netto di gestione pari al + 4,00% (+ 6,62% nel 2023).

Gli iscritti sono 5.931 e il valore del patrimonio alla data del 31 dicembre 2024 ammonta ad Euro 374,9 MLN, di cui Euro 362,5 MLN di competenza della Parte A (con una riduzione di Euro 7,4 MLN, corrispondente al - 2,01% rispetto al 2023) ed Euro 12,4 MLN di competenza dei n.174 pensionati della Sezione a Contribuzione (con una riduzione di Euro 0,3K, ossia del -1,79 % rispetto al 2023).

Parte B (ex Sezione III)

- La Parte B gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Ha conseguito nel 2024 un risultato netto di gestione pari a + 5,18%. Al 31/12/2024 risultano iscritti 8 pensionati ed il patrimonio è pari a Euro 1,3 MLN con una riduzione del -1,41% rispetto al 2023. Sulla base del Regolamento da incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare la disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Sezione IV)

- la Parte C gestisce forme pensionistiche inserite fino al 2016 nel bilancio di UniCredit Spa, confluite poi nel Fondo a seguito di accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori. Ha conseguito al 31 dicembre 2024 un rendimento del +5,33% (+7,66% nel 2023). A tale data gli iscritti sono 1.933 e il patrimonio ammonta ad Euro 141,8 MLN, con una riduzione di Euro 10 MLN (- 6,56%) rispetto al 2023.

Parte D (ex Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma)

- Il risultato netto dell'esercizio 2024 è stato pari a +3,69% (-12,17% nel 2023). Alla data del 31 dicembre 2024 gli iscritti sono 2.372 (18.362 al 31.12.23). Il patrimonio ammonta ad Euro 53,3 MLN con una riduzione di Euro 227,7 MLN (- 81,02%) rispetto al 2023, dovuta sostanzialmente alla conclusione delle operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati e alla trasformazione del regime a prestazione definita in quello a contribuzione definita - capitalizzazione individuale (cosiddetta zainettatura) riservata agli Iscritti attivi.

Parte E (ex Fondo Caccianiga)

- La Parte E ha conseguito nell'anno 2024 un rendimento pari al +0,91% (-7,03% nel 2023). Al 31 dicembre 2024 gli iscritti sono 172 e il patrimonio ammonta a Euro 13 MLN, con una riduzione di - 5,18% rispetto al 2023.

Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. Ramo Credito)

- Il risultato netto di esercizio per il 2024 della Parte F è stato pari al + 5,52% (+5,76% nel 2023). Al 31 dicembre 2024 gli iscritti sono 31 pensionati e il patrimonio ammonta a Euro 4,6 MLN, con una riduzione di - 2,13% rispetto al 2023.



Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

- Il risultato netto di esercizio della Parte G per il 2024 è stato pari al + 4,02% (+ 6,29% nel 2023). Al 31 dicembre 2024 gli iscritti sono 1.202 e il patrimonio ammonta ad Euro 93,8 MLN, con una riduzione di – 0,77% rispetto al 2023.

* * * * *

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio alla disciplina di legge, come sopra riportato si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Il Collegio Sindacale attesta di aver vigilato sul processo di predisposizione dell’informativa finanziaria del Fondo - nella prospettiva di continuità aziendale - e sulla generale conformità del bilancio alla Legge, alle disposizioni COVIP e alle norme di riferimento. Segnala di aver altresì verificato che la Relazione sulla gestione risponde ai requisiti dell’art. 2428 del Codice Civile e ai regolamenti vigenti ed è coerente con i dati e le risultanze di bilancio; essa fornisce una adeguata informativa circa la situazione del Fondo e l’andamento della gestione, dà evidenza dei rischi e delle incertezze cui il Fondo risulta esposto e reca altresì l’informativa richiesta dalla COVIP, ivi inclusa l’appendice relativa all’"Informativa sulla sostenibilità".

In ordine al bilancio al 31 dicembre 2024 la "Relazione della Società di Revisione Indipendente", ai sensi dell’art. 52 dello Statuto, è stata emessa in data odierna da Deloitte & Touche S.p.A. senza rilievi ed evidenza che il bilancio d’esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella Nota Integrativa.

Nel concludere la presente Relazione, considerando le risultanze dell’attività da noi svolta e il giudizio espresso nella "Relazione della Società di Revisione Indipendente", il Collegio Sindacale propone ai Partecipanti e ai Pensionati di approvare il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Milano, 14 aprile 2025

Per il Collegio Sindacale
il Presidente
Cristina Costigliolo



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 52 DELLO STATUTO

**All'Assemblea degli Iscritti del
Fondo Pensione per il Personale
delle Aziende del Gruppo Unicredit**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa 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.

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

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28-20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720299 | Partita IVA: IT 03049560166

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

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori 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 tale scelta.

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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili e dei criteri utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo 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.

ALTRE RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 14 aprile 2025