

**CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI
DELLA MCKINSEY & CO.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:	Enrico Lucchinetti
Vice Presidente:	Piero Gancia
Consiglieri:	Pasquale Gissi
	Luca Alberto Pancaldi

COLLEGIO DEI SINDACI

Effettivi	Annalisa Firmani
	Graziano Gallo

Supplenti	Alviggi Pierluigi
	Chiara Mangeri

Direttore Generale	Cristina Catania
---------------------------	------------------

CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO.

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea GARANTITA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea 2

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea 3

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea 4

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	134.920.142	119.813.674
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.476.814	7.286.682
50	Crediti di imposta	-	288.456
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		138.396.956	127.388.812

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	4.695.830	5.957.741
20	Passività della gestione finanziaria	41.505	32.485
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.459	2.062.888
50	Debiti di imposta	1.289.709	167.491
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.028.503	8.220.605
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	132.368.453	119.168.207
CONTI D'ORDINE		-	-

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	3.232.622	8.607.922
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.556.614	6.555.321
40	Oneri di gestione	-166.958	-139.730
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.389.656	6.415.591
60	Saldo della gestione amministrativa	-11.358	-4.513
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	14.610.920	15.019.000
80	Imposta sostitutiva	-1.410.674	-1.111.743
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.200.246	13.907.257

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali del Fondo

La "Cassa di Previdenza dei Dirigenti e degli Impiegati McKinsey & Co.", denominato in forma abbreviata "Cassa", è stata costituita l'1 gennaio 1988 per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio ai sensi D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

La Cassa ha lo scopo esclusivo di assicurare ai Dirigenti e agli altri impiegati della McKinsey più elevati livelli di copertura previdenziale mediante l'erogazione di trattamenti integrativi e/o aggiuntivi di quelli previsti dalle assicurazioni sociali obbligatorie e dal CCNL in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di pensionamento, nonché, quanto ai dirigenti, sostitutivi delle prestazioni previdenziali integrative del trattamento pensionistico dei dirigenti di aziende industriali (PREVINDAI) previsto dall'accordo 3 ottobre 1989, e, quanto agli impiegati, sostitutivi dei trattamenti previdenziali eventualmente previsti dalla contrattazione collettiva di settore.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha precisato che ai fondi pensione non è consentito perseguire finalità ulteriori rispetto a quanto previsto dal Decreto Legislativo 5

dicembre 2005, n. 252; la Cassa, pertanto, non potrà gestire altre provvidenze di carattere aziendale, al di là di quelle previste dall'accordo istitutivo.

La Cassa è un'associazione non riconosciuta di diritto privato costituita ai sensi dell'art.36 e seguenti del codice civile e risulta iscritta in data 17 maggio 2000 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla Covip con il numero 1169 nella Sezione Speciale I – Fondi pensione preesistenti.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

L'adesione alla Cassa è volontaria.

Alla Cassa partecipano in qualità di associati – oltre a McKinsey & Co., in qualità di associato non beneficiario – i Dirigenti e gli Impiegati della McKinsey & Co. che vi aderiscano all'atto dell'assunzione.

Per i dipendenti assunti in prova l'iscrizione avverrà, con decorrenza dalla data di assunzione, solo dopo il superamento del periodo di prova.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La gestione finanziaria delle disponibilità della Cassa avviene secondo criteri volti a conseguire, nelle circostanze concrete nelle quali la gestione si svolge, un'equilibrata scelta del portafoglio, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti nel rispetto del principio di sana e prudente gestione.

La Cassa può affidare la gestione delle proprie risorse ad intermediari finanziari di cui all'art. 1, comma 1, lett. c) della legge 2 gennaio 1991, n. 1, a compagnie di assicurazione di cui al D.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 ovvero alle società di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di cui al titolo I della legge 23 marzo 1993, n. 77 e successive modificazioni, mediante stipulazione di una o più convenzioni.

È stata stipulata una convenzione con Assicurazioni Generali dal 2012 rinnovata successivamente nel 2023.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie la Cassa, al termine della gara per l'assegnazione dell'incarico, ha stipulato apposita convenzione con Zurich Investments Life SpA.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse della Cassa, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", CACEIS Bank dal 14/12/2021.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

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

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo, altrimenti sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati tengono conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è 1.064.

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti attivi	1.064	1.035

Fase di accumulo

Linea 1 Garantita

⇒ Lavoratori attivi: 326

Linea 2 - Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 116

Linea 3 - Moderata

⇒ Lavoratori attivi: 127

Linea 4 - Aggressiva

⇒ Lavoratori attivi: 496

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti nei diversi comparti.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Non sono previsti compensi per i componenti del consiglio di amministrazione ma sono previsti per i componenti del collegio sindacale.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Dati relativi al personale

La cassa non dispone di personale proprio.

RENDICONTO COMPLESSIVO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	134.920.142	119.813.674
	20-a) Depositi bancari	479.489	694.181
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	80.581.127	66.819.315
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.421.693	9.472.422
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	45.437.833	42.827.756
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.476.814	7.286.682
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.294.154	7.118.341
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	182.660	168.341
50	Crediti di imposta	-	288.456
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		138.396.956	127.388.812

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.695.830	5.957.741
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.695.830	5.957.741
20	Passivita' della gestione finanziaria	41.505	32.485
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	41.505	32.485
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.459	2.062.888
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.384	2.062.813
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	75	75
50	Debiti di imposta	1.289.709	167.491
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.028.503	8.220.605
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	132.368.453	119.168.207
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Contributi da ricevere		-	-

RENDICONTO COMPLESSIVO

Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	3.232.622	8.607.922
	10-a) Contributi per le prestazioni	18.399.742	22.033.794
	10-b) Anticipazioni	-2.100.916	-800.456
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.947.272	-12.625.416
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-118.932	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.556.614	6.555.321
	30-a) Dividendi e interessi	36.650	29.097
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.519.964	6.526.224
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-166.958	-139.730
	40-a) Societa' di gestione	-133.381	-113.349
	40-b) Depositario	-14.239	-12.084
	40-c) Altri oneri di gestione	-19.338	-14.297
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.389.656	6.415.591
60	Saldo della gestione amministrativa	-11.358	-4.513
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	76	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-11.359	-4.513
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	75
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-75	-75
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.610.920	15.019.000
80	Imposta sostitutiva	-1.410.674	-1.111.743
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.200.246	13.907.257

3.1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	45.437.833	42.827.756
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	45.437.833	42.827.756
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	626.208	2.328.339
	40-a) Cassa e depositi bancari	446.575	2.160.605
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	179.633	167.734
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		46.064.041	45.156.095

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	447.625	98.797
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	447.625	98.797
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	441	2.062.051
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	415	2.062.024
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	26	27
50	Debiti di imposta	178.142	167.491
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		626.208	2.328.339
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	45.437.833	42.827.756
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.2 Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-2.083.419	2.262.660
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.105.404	7.540.500
	10-b) Anticipazioni	-82.943	-275.206
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.986.948	-5.002.634
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-118.932	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.880.163	970.136
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.880.163	970.136
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	40-a) Società di gestione	-	-
	40-b) Depositario	-	-
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.880.163	970.136
60	Saldo della gestione amministrativa	-8.525	-1.705
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	26	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-8.525	-1.705
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	27
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-26	-27
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.788.219	3.231.091
80	Imposta sostitutiva	-178.142	-167.491
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.610.077	3.063.600

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita Assicurativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 45.437.833**

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 45.437.833**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 45.437.833.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 626.208**

a) Cassa e depositi bancari **€ 446.575**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2024 del conto corrente raccolta.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 179.633**

La voce è composta da crediti verso enti gestori (€ 179.401) e altri crediti (€ 232).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 447.625**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 447.625**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	430.238
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	10.385
Contributi da riconciliare	4.432
Erario ritenute su redditi da capitale	2.570
Totale	447.625

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa	€ 441
---	--------------

b) Altre passività della gestione amministrativa	€ 415
---	--------------

La voce è composta da debiti verso erario per ritenute da lavoro autonomo (€ 415).

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	€ 26
---	-------------

50 – Debiti di imposta	€ 178.142
-------------------------------	------------------

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2024.

-

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 2.083.419

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.105.404

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.733.337
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	326.813
Trasferimenti in ingresso	45.254
Totale	3.105.404

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di € 2.733.337.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
337.297	216.814	2.179.226

b) Anticipazioni

€ - 82.943

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 4.986.948

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.119.371
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	503.190
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	355.207
Trasferimento posizione individuale in uscita	9.180
Totale	4.986.948

e) Trasformazioni in rendita

€ -

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 118.932

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 4.880.163**

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ - 8.525**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ - 26**

La voce comprende le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 8.525**

La voce comprende il contributo annuale alla commissione di vigilanza.

g) Oneri e proventi diversi **€ -**

La voce comprende la quota parte degli oneri e dei proventi della gestione amministrativa imputati al comparto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -26**

80 - Imposta sostitutiva **€ - 178.142**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D. Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	17.510.772	21.825.293
	20-a) Depositi bancari	85.922	253.819
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.248.525	18.392.446
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.176.325	3.179.028
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	435.034	948.187
	40-a) Cassa e depositi bancari	434.339	947.903
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	695	284
50	Crediti di imposta	-	115.346
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		17.945.806	22.888.826

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.989.756	3.522.581
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.989.756	3.522.581
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.833	10.080
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.833	10.080
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	328	342
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	319	330
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	9	12
50	Debiti di imposta	79.304	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.078.221	3.533.003
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	15.867.585	19.355.823
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Contributi da ricevere		-	-

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.2 Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-4.181.450	-1.824.109
	10-a) Contributi per le prestazioni	2.237.535	2.698.520
	10-b) Anticipazioni	-1.466.702	-315.799
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.952.283	-4.206.830
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	888.801	1.437.302
	30-a) Dividendi e interessi	6.878	6.890
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	881.923	1.430.412
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-38.723	-44.004
	40-a) Società di gestione	-31.129	-35.943
	40-b) Depositario	-3.149	-3.687
	40-c) Altri oneri di gestione	-4.445	-4.374
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	850.078	1.393.298
60	Saldo della gestione amministrativa	-719	-858
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-719	-858
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	12
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-9	-12
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-3.332.091	-431.669
80	Imposta sostitutiva	-156.147	-217.065
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.488.238	-648.734

3.2.3 Nota Integrativa – Linea 2

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.305.315,487		19.355.823
a) Quote emesse	146.571,783	2.237.535	
b) Incremento valore quota		693.212	
c) Quote annullate	-425.918,465	-6.418.985	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			-3.488.238
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.025.968,805		15.867.585

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,828.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 15,466.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ -4.181.450) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 2

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 17.510.772

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

GESTORE	IMPORTO
Pictet & CIE (Europe) S.A.	16.570.560
Totale	16.570.560

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 931.379. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2024 per € 932.891 e alle commissioni banca depositaria per € 1.512.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 85.922

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUOMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	6.543.441	36,46
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	3.314.632	18,47
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.087.593	17,21
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.675.156	9,33
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	665.518	3,71
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	502.356	2,80
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	303.615	1,69
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	79.376	0,44
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	76.837	0,43
Totale			16.248.524	90,54

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	16.248.525	16.248.525
Depositi bancari	85.922	-	85.922
Totale	85.922	16.248.525	16.334.447

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	15.286.341	53.372	15.339.713
USD	882.808	16.706	899.514
JPY	79.376	15.844	95.220
Totale	16.248.525	85.922	16.334.447

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2024 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	21.064	EUR	3.087.593
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	1.352	EUR	665.518
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	875	USD	502.356
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	198	USD	76.837
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	350	JPY	79.376
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	20.039	EUR	3.314.632
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	875	USD	303.615
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	13.543	EUR	1.675.156
Totale				9.705.083

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-1.319.538	4.329.758	3.010.220	5.649.296
Totale	-1.319.538	4.329.758	3.010.220	5.649.296

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	354	721	1.075	5.649.296	0,019
TOTALI	354	721	1.075	5.649.296	0,019

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.176.325**

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2024 per € 240.077, da crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2024 per € 932.891, € 3.324 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione e da Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 33.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 435.034**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 434.339**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	434.339
Totale	434.339

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 695****50 – Crediti di imposta****€ -**

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

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 1.989.756**

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 1.989.756**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.963.414
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	23.896
Contributi da riconciliare	1.548
Erario ritenute su redditi da capitale	898
Totale	1.989.756

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 8.833****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 8.833**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 1.512 e dai debiti per commissioni di gestione per € 7.321.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 328****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 319****c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 9****50 – Debiti di imposta****€ 79.304**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2024.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 2

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -4.181.450

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.237.535

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.315.806
Trasferimento per conversione comparto	921.729
Totale	2.237.535

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di € 1.315.806:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
98.861	40.718	1.176.227

a) Anticipazioni

€ -1.466.702

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 4.952.283

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	3.000.030
Riscatto per conversione comparto	1.952.253
Totale	4.952.283

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 888.801**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 6.878, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 881.923. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	867.475
Depositi bancari	6.878	1.335
Commissioni di negoziazione	-	-1.075
Commissioni di Retrocessione	-	14.114
Altri costi	-	-
Altri ricavi	-	74
Totale	6.878	881.923

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione**€ - 38.723**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 3.149, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 31.129 e da oneri di gestione per consulenze finanziarie per € - 4.445, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	31.129	31.129

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 719**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 9****c) Spese generali ed amministrative****€ - 719**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2024.

g) Oneri e proventi diversi**€ -**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputatati al comparto.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -9****80 - Imposta sostitutiva****€ -156.147**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2024 ante imposta sostitutiva	16.023.732
ANDP 2023	19.355.823
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.181.450
Variazione ANDP	-3.488.238
Proventi esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	666.359
Base imponibile 12,5%	183.000
Imposta Sostitutiva 20%	-156.147
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-156.147

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	27.724.765	23.741.549
	20-a) Depositi bancari	162.438	141.536
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	26.283.537	19.974.557
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.278.790	3.625.456
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	445.783	1.044.924
	40-a) Cassa e depositi bancari	444.928	1.044.789
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	855	135
50	Crediti di imposta	-	170.192
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.170.548	24.956.665

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.889.954	1.132.494
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.889.954	1.132.494
20	Passivita' della gestione finanziaria	13.204	9.120
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	13.204	9.120
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	253	207
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	238	192
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	15	15
50	Debiti di imposta	241.117	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.144.528	1.141.821
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.026.020	23.814.844
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Contributi da ricevere		-	-

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.2 Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	633.267	3.985.190
	10-a) Contributi per le prestazioni	2.615.463	5.211.009
	10-b) Anticipazioni	-33.636	-96.348
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.948.560	-1.129.471
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.994.865	1.591.291
	30-a) Dividendi e interessi	12.081	9.381
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.982.784	1.581.910
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-52.091	-38.762
	40-a) Società di gestione	-41.342	-31.325
	40-b) Depositario	-4.569	-3.452
	40-c) Altri oneri di gestione	-6.180	-3.985
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.942.774	1.552.529
60	Saldo della gestione amministrativa	-884	-795
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	15	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-884	-795
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	15
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15	-15
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.575.157	5.536.924
80	Imposta sostitutiva	-363.981	-266.812
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.211.176	5.270.112

3.3.3 Nota Integrativa – Linea 3

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.593.541,552		23.814.844
a) Quote emesse	166.357,881	2.615.463	
b) Incremento valore quote	-	1.577.909	
c) Quote annullate	-125.240,623	-1.982.196	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-		2.211.176
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.634.658,810		26.026.020

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,945.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 15,921.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 633.267) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 3

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 27.724.765

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	26.632.093
Totale	26.632.093

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 1.079.468. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2023 per € 1.081.868 e da commissioni di banca depositaria per € 2.400.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 162.438

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	5.285.811	18,76
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	5.258.695	18,67
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	5.146.165	18,27
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	4.011.209	14,24
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	2.612.527	9,27
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	1.668.142	5,92
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	1.266.323	4,50
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	519.808	1,85
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	514.857	1,83
Totale			26.283.537	93,31

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024:

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di O.I.C.R	-	26.283.537	26.283.537
Depositi bancari	162.438	-	162.438
Totale	162.438	26.283.537	26.445.975

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	22.314.406	135.305	22.449.711
USD	3.449.323	15.808	3.465.131
JPY	519.808	11.325	531.133
Totale	26.283.537	162.438	26.445.975

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2024 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d’interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	2.295	JPY	519.808
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	31.792	EUR	5.258.695
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.330	USD	514.857
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	2.907	USD	1.668.142
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	3.649	USD	1.266.323
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	32.430	EUR	4.011.209
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	35.108	EUR	5.146.165
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	5.308	EUR	2.612.527
Totale				20.997.726

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-4.927.023	590.511	-4.336.512	5.517.534
Totale	-4.927.023	590.511	-4.336.512	5.517.534

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	614	-	614	5.517.534	0,011
TOTALI	614	-	614	5.517.534	0,011

l) Ratei e risconti attivi

€ -

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.278.790

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2024 per € 194.283, da crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2024 per € 1.081.868 e da € 2.639 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 445.783

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 444.928

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	444.928
Totale	444.928

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 855

50) Crediti di imposta

€ -

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

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 1.889.954**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.889.954**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.885.944
Contributi da riconciliare	2.537
Erario ritenute su redditi da capitale	1.473
Totale	1.889.954

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 13.204**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 13.204**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	10.804
Debiti per Banca Depositaria	2.400
Totale	13.204

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 253**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 238**

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 15**

50 – Debiti di imposta **€ 241.117**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2024.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 3

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 633.267

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.615.463

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.428.596
Trasferimento posizioni individuali conversione comparto	1.073.473
Trasferimenti in ingresso	113.394
Totale	2.615.463

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di € 1.428.596:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
117.729	63.685	1.247.182

b) Anticipazioni

€ - 33.636

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 1.948.560

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.877.550

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	57.545
Trasferimento posizione individuale in uscita	13.465
Totale	1.948.560

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.994.865

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -12.081, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -1.982.784. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	1.973.258
Depositi bancari	12.081	334
Commissioni di retrocessione	-	9.806
Commissioni di negoziazione	-	-614
Altri ricavi	-	-
Totale	12.081	1.982.784

Gli altri ricavi sono costituiti da bonus CSDR.

40 – Oneri di Gestione

€ - 52.091

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € -4.569, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € -41.342 e da oneri per consulenze finanziarie per € -6.180, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	41.342	41.342

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 884

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 15

c) Spese generali ed amministrative

€ - 884

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2024.

g) Oneri e proventi diversi**€ -**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -15****80 - Imposta sostitutiva****€ -363.981**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2024 ante imposta sostitutiva	26.390.001
ANDP 2023	26.026.020
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	633.267
Variazione ANDP	2.211.176
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	1.616.601
Base imponibile 12,5%	325.290
Imposta Sostitutiva 20%	-363.981
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-363.981

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	44.246.772	31.419.076
	20-a) Depositi bancari	231.129	298.826
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	38.049.065	28.452.312
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.966.578	2.667.938
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.969.789	2.965.232
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.968.312	2.965.044
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.477	188
50	Crediti di imposta	-	2.918
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		46.216.561	34.387.226

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	368.495	1.203.869
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	368.495	1.203.869
20	Passivita' della gestione finanziaria	19.468	13.285
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	19.468	13.285
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	437	288
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	412	267
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	25	21
50	Debiti di imposta	791.146	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.179.546	1.217.442
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	45.037.015	33.169.784
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.2 Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	8.864.224	4.184.181
	10-a) Contributi per le prestazioni	10.441.340	6.583.765
	10-b) Anticipazioni	-517.635	-113.103
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.059.481	-2.286.481
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.792.785	2.556.592
	30-a) Dividendi e interessi	17.691	12.826
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.775.094	2.543.766
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-76.144	-56.964
	40-a) Società di gestione	-60.910	-46.081
	40-b) Depositario	-6.521	-4.945
	40-c) Altri oneri di gestione	-8.713	-5.938
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.716.641	2.499.628
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.230	-1.155
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	26	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.231	-1.155
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	21
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-25	-21
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.579.635	6.682.654
80	Imposta sostitutiva	-712.404	-460.375
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.867.231	6.222.279

3.4.3 Nota Integrativa – Linea 4

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.065.863,147		33.169.784
a) Quote emesse	601.449,927	10.441.340	
b) Incremento valore quota		3.003.007	
c) Quote annullate	-93.643,190	-1.577.116	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			11.867.231
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.573.669,884		45.037.015

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 16,056.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 17,499.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 8.864.224) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 4

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 44.246.772

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	38.266.276
Totale	38.266.276

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 5.961.028. Tale differenza è riconducibile alle commissioni banca depositaria per € 3.446 e per i crediti previdenziali per € 5.964.474.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 231.129

Tale voce, dell'importo di € 231.129, si compone dei saldi dei conti correnti di gestione finanziaria intestati al Fondo e detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	8.382.079	18,14
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	4.222.825	9,14
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	4.173.620	9,03
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	4.157.647	9,00
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	4.149.387	8,98
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	3.312.124	7,17
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	3.310.843	7,16
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	2.861.394	6,19
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	1.876.157	4,06
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	1.013.647	2,19
Totale			37.459.723	81,06

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	37.459.723	37.459.723
Quote di OICR non quotati	-	589.342	589.342
Depositi bancari	231.129	-	231.129
Totale	231.129	38.049.065	38.280.194

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	27.550.877	128.811	27.679.688
USD	-	8.622.031	46.354	8.668.385
JPY	-	1.876.157	55.964	1.932.121
Totale	-	38.049.065	231.129	38.280.194

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2024 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	6.726	EUR	3.310.843
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	57.184	EUR	8.382.079
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	10.590	EUR	3.312.124
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	7.245	USD	4.157.647
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	8.284	JPY	1.876.157
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	2.618	USD	1.013.647
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	25.232	EUR	4.173.620
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	8.245	USD	2.861.394
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	34.140	EUR	4.222.825
MONTE ROSA VII-I - MONTE ROSA FUNDS II SICAV RAIF	LU2664938516	5.830	USD	589.342
Totale				33.899.678

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle

principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-6.187.539	908.935	-5.278.604	7.096.474
Totale	-6.187.539	908.935	-5.278.604	7.096.474

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	492	-	492	7.096.474	0,007
TOTALI	492	-	492	7.096.474	0,007

l) Ratei e risconti attivi

€ -

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 5.966.578

Tale voce è composta dai crediti previdenziali per l'importo di € 5.964.474, per le commissioni di retrocessione per € 2.098 e per Crediti per penali CSDR da rimborsare di € 6.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.969.789

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.968.312

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	1.968.312
Totale	1.968.312

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 1.477****50 – Crediti di imposta****€ -**

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

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 368.495****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 368.495**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	337.316
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	20.678
Contributi da riconciliare	4.393
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	3.561
Erario ritenute su redditi da capitale	2.547
Totale	368.495

I debiti verso gli aderenti sono stati interamente saldati nei primi mesi del 2025.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 19.468****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 19.468**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 3.446 e dai debiti per commissioni di gestione per € 16.022.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 437****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 412****c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ 25**

50 – Debiti di imposta**€ 791.146**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2024.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 4

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 8.864.224

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.441.340

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.953.971
Contributi	4.135.839
Trasferimenti in ingresso	351.530
Totale	10.441.340

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di € 4.135.839:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
533.757	372.619	3.229.463

b) Anticipazioni

€ -517.635

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.059.481

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	717.773
Riscatto per conversione comparto	326.813
Trasferimento posizione individuale in uscita	14.895
Totale	1.059.481

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 3.792.785**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 17.691, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 3.775.094. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	3.770.592
Depositi bancari	17.691	2.969
Commissioni di retrocessione	-	7.737
Commissioni di negoziazione	-	-492
Oneri di gestione Oneri FIA	-	-5.712
Totale	17.691	3.775.094

40 – Oneri di Gestione**€ -76.144**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € 6.521, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 60.910 e da oneri per consulenze finanziarie per € 8.713, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	60.910	60.910

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -1.230**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 26****c) Spese generali ed amministrative****€ -1.231**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2024.

g) Oneri e proventi diversi**€ -**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -25****80 - Imposta sostitutiva****€ - 712.404**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2024 ante imposta sostitutiva	45.749.419
ANDP 2023	33.169.784
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	8.864.224
Variazione ANDP	11.867.231
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	3.306.367
Base imponibile 12,5%	409.043
Imposta Sostitutiva 20%	-712.404
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	-712.404

Cassa di Previdenza dei dirigenti e degli impiegati della McKinsey & Co.

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
DIRIGENTI E GLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO. INC, ITALY
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1169
Istituito in Italia



Piazza del Duomo, 31- 20122 Milano



02/72406.1 - 02/72406.609



CassaPrevidenzaMcKinsey@legalmail.it
cassaprevidenza@mckinsey.com



www.cassaprevidenzamckinsey.it

Allegato BILANCIO

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario 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.

Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 E EX ART.9** del regolamento (UE) 2019/2088.

COMPARTO Linea 1 (gestito tramite convenzione assicurativa con sottostante investimento in Gestione Separata di Generali Italia S.p.A.)

(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



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

Sì,

le scelte di investimento e i relativi controlli posti in essere in coerenza alle politiche adottate mirano ad assicurare una prudente gestione dei c.d. rischi di sostenibilità, mitigando il rischio che il verificarsi di eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance possa comportare effetti negativi sul rendimento del prodotto finanziario



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

Sì,

il prodotto finanziario considera i principali effetti negativi nelle decisioni di investimento, coerentemente con l'approccio stabilito a livello di Gruppo Generali. La politica di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è modulata in funzione della tipologia di prodotto di investimento assicurativo. Per la parte di investimenti diretti in emittenti corporate afferenti alla Gestione separata, i principali effetti negativi tenuti in considerazione rispetto ai fattori di sostenibilità sono i seguenti:

- violazione dei principi del UN Global Compact;
- esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nell'informativa di sostenibilità presente al seguente link: : <https://www.cassaprevidenzamckinsey.com>



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)

COMPARTO Linea 2, Linea 3, Linea 4

(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



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

Sì,

La società di gestione ha integrato i fattori ESG nei propri processi decisionali (anche per portafogli passivi) e ha redatto una propria Responsible investment policy in linea con le previsioni del regolamento (EU) 2019/2088 del parlamento Europeo e il consiglio del 27 novembre 2019, oltre alla direttiva (EC) 2007/36 del parlamento Europeo. Nello specifico, il gestore del mandato relativo alla linea 2/3/4 della Cassa, integra rischi di sostenibilità investendo, tra gli altri, in portafogli caratterizzati dall'essere classificati art. 8 secondo SFDR. La valutazione del profilo ESG è rendicontata a livello di singolo fondo, ove previsto.



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

Sì,

Il mandato di gestione prevede anche l'investimento in fondi classificati sia come art. 6 che art. 8. In entrambi i casi, il gestore ha integrato nei propri processi decisionali, elementi di valutazione dei rischi ESG, rendicontati a livello di singolo fondo, ove previsto.



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)