



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA

BILANCIO 2024

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2024**

Via Benedetto Croce, 6 00142 Roma
fondenergia@pec.net info@fondenergia.it privacy@fondenergia.it
www.fondenergia.it

Consiglio di Amministrazione:**Presidente**

Andrea FIORDELMONDO

Vice Presidente

Mario Vincenzo CRIBARI

Consiglieri

Maurizio ANTONELLI

Silvia ASOLI

Emanuela BALDINI

Maurizio CICIA

Massimo GUERRANTI

Giuseppe Matteo MASONI

Francesco Giuseppe PARISI

Domenico RAPONE

Massimiliano SPADARI

Pierumberto SPANO'

Collegio sindacale:**Presidente**

Mauro IANIRO

Sindaci effettivi

Raffaele BRANDI

Marco COLETTA

Alberto FALINI

Sindaci supplenti

Pasquale FATTORUSSO

Andrea IMPERATO

Direttore Generale: Danilo DI CRESCENZO

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio: BDO ITALIA SPA

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Banca Depositaria: BNP PARIBAS

Gestori Finanziari Asset Liquidi:

- Comparto "Garantito": UBS AM Sgr SpA;
- Comparto "Bilanciato": Amundi Sgr SpA, Candriam, UBS AM Sgr SpA, Eurizon Capital SGR SpA, PIMCO Europe GmbH, State Street Global Advisors Europe Limited;
- Comparto "Dinamico": Amundi Asset Management SaS, Azimut Investments SA.

Gestori di Fondi di Investimento Alternativi (GEFIA):

- Neuberger Berman AIFM SARL;
- F2i Sgr SpA;
- Green Arrow Capital Sgr;
- Azimut libera impresa Sgr SpA.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali pensionistiche: Unipol Assicurazioni S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie: Unipol Assicurazioni S.p.A

Funzioni Fondamentali:

- La Funzione di Gestione del Rischio è affidata al Dott. Davide Cipparrone, della società MangustaRisk, con sede a Roma, in Via Atanasio Kircher 7.
- La Funzione di Revisione Interna è affidata al Dott. Fabrizio Marino, della società BM&C Srl, con sede a Milano, Via Lodovico Muratori, 50.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via Benedetto Croce 6 – 00142 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip, istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 22
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 22
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 23

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 35
3.1.2 - Conto Economico	pag. 37
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 38
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 38
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 43

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 77
3.2.2 - Conto Economico	pag. 79
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 80
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 80
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 91

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 95
3.3.2 - Conto Economico	pag. 97
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 98
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 98
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 110

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 114
3.4.2 - Conto Economico	pag. 116
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 117
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 117
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 124

4. INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'	pag. 128
-------------------------------------	----------

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2024

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

I mercati finanziari chiudono il 2024 con rendimenti elevati per le classi di attivo rischiose, seppur registrando ampie divergenze geografiche e settoriali ed un mercato azionario dominato dalla tecnologia. Moderatamente positive le performance dei bond governativi, nonostante l'avvio della normalizzazione monetaria nei Paesi avanzati. Nelle aspettative di inizio anno, il 2024 doveva essere il primo anno non turbolento dal punto di vista macroeconomico, dopo la marcata alternanza di rialzi e discese della crescita delle economie e dell'inflazione degli anni precedenti.

Nel corso del 2024 gli Stati Uniti hanno evidenziato una solidità dei fondamentali macroeconomici, sperimentando un mix positivo di 'soft-landing', costituito da crescita della produttività, riequilibrio fra domanda e offerta nel mercato del lavoro e calo dell'inflazione. Le famiglie hanno rappresentato il principale driver della crescita, con una ripresa della spesa e consumi stabili sul fronte dei servizi. La crescita media si è attestata a circa il +2,5%, appena poco sotto il +2,8% del 2023. Una crescita che ha sistematicamente battuto le attese. Meno brillanti le economie fuori dagli Stati Uniti. L'Eurozona ha messo a segno uno +0,8% circa, in miglioramento rispetto al +0,5% del 2023. La debolezza dell'Eurozona è riconducibile, a confronto con la forza degli USA, al minor dinamismo della domanda domestica, ma anche alla persistente debolezza della crescita della Cina e del commercio mondiale. In particolare l'economia tedesca ha dovuto affrontare situazioni di criticità e di fragilità politica. La crescita cinese si è attestata al +4,8%, mancando, seppur di poco, l'obiettivo programmatico del 5%. Nonostante i toni più accomodanti sul versante delle politiche fiscali e monetarie, nonché il supporto delle esportazioni, la dinamica degli indicatori di fiducia continua a mostrare uno stallo nella domanda interna. Le prospettive di crescita per il 2025 saranno strettamente collegate al supporto delle Autorità da un lato e alle politiche dell'amministrazione USA dall'altro. Contenuta l'inflazione, che chiude l'anno ad un livello di poco variato rispetto al 2023.

A livello globale, l'inflazione ha proseguito un percorso di decelerazione, avvicinandosi ai target delle Banche Centrali, molte delle quali hanno avviato un percorso di graduale normalizzazione dei tassi di interesse. Gli Stati Uniti hanno registrato una media del 2,9%, dopo il 3,3% del 2023, mentre in Eurozona l'inflazione media è stata del 2,4%, in diminuzione dal 2,9% del 2023.

Relativamente alle politiche monetarie il consolidamento del processo disinflazionistico ha permesso alle Banche Centrali di iniziare a rimuovere le misure di restrizione in atto nel corso del 2022-2023. La BCE ha iniziato a ridurre i tassi a giugno, da un livello del 4% (tasso di deposito) ed ha accelerato il ritmo a ottobre, operando tagli di 25 bps. con cadenza trimestrale ad ogni meeting, portando i tassi al 3%. La Fed ha optato per un taglio iniziale da 50 bps a settembre, per poi proseguire con un taglio di ulteriori 25 bps a novembre e dicembre, portando il tasso sui Fed Funds nell'intervallo tra il 4,25%-4,50%. Il bilanciamento dei rischi, che nella prima parte dell'anno pendeva verso una possibile

recrudescenza dell'inflazione, nel secondo semestre si è spostato sull'indebolimento del mercato del lavoro. A fine anno la FED ha manifestato elementi di prudenza, vincolando le future mosse a chiari segnali di riduzione dell'inflazione. Nella parte finale dell'anno si è pertanto venuta a creare una divergenza tra Stati Uniti ed Europa. In Usa potrebbe allentare la stretta in modo più lento, se la crescita dovesse rivelarsi più forte delle attese ed il processo disinflattivo dovesse perdere slancio, mentre in area Euro, una ripresa più debole del previsto potrebbe spingere la BCE a portare i tassi al di sotto del livello neutrale (2%), soprattutto se l'inflazione dei servizi perderà quota più rapidamente del previsto.

Il 2025 è iniziato con un ragionevole ottimismo sulle prospettive economiche e di mercato, ma al tempo stesso con un'eccezionale incertezza sugli sviluppi della politica economica statunitense e mondiale. Diversamente dagli USA, dove l'inflazione di fondo è attesa prossima a 3%, nell'area euro il contesto ciclico più debole dovrebbe consentire il raggiungimento del target del 2% entro fine anno. Nel resto del mondo le prospettive sono in contrasto, prevedendo una graduale accelerazione in Giappone e in Cina, dove la domanda interna potrà beneficiare degli stimoli governativi e di stagnazione in Europa. Quest'ultima sconta un peggioramento del clima di fiducia di famiglie e imprese, ascrivibile a diversi fattori, tra i quali la crisi del settore auto e del suo indotto, l'incertezza politica in Francia e Germania e la difficoltà dell'Unione Europea ad elaborare una strategia di risposta coordinata alle molteplici sfide sul fronte geopolitico e di politica economica.

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

2. I MERCATI FINANZIARI

I ritorni totali dell'azionario globale hanno superato il 20%, con una performance marcatamente superiore per il mercato statunitense, ma con rendimenti superiori al 10% anche per l'Europa e per la media dell'area dei mercati emergenti. I mercati sono stati sostenuti da una combinazione di progressi delle Banche Centrali nella riduzione dell'inflazione, nell'allentamento graduale alle restrizioni monetarie, della forza dell'economia statunitense e l'ottimismo sulla commercializzazione dell'intelligenza artificiale (AI).

La dispersione dei ritorni settoriali nell'azionario è stata molto elevata. Con un trend che ha accelerato nell'ultima parte d'anno, il rialzo azionario è stato stimolato dai grandi campioni della tecnologia, e in generale dai comparti ciclici, come quelli finanziari ed industriali, a fronte di ritorni assai più contenuti per l'energia e per i settori più difensivi. Nel mercato USA, in particolare, oltre metà del rialzo azionario è giunto da un numero ristretto di titoli leader nella tecnologia, spinti dall'ottimismo sulle applicazioni dell'intelligenza artificiale e dagli elevati utili realizzati e attesi: la risultante capitalizzazione del mercato è oggi molto più concentrata che in passato. Anche gli altri principali mercati sono avanzati nel 2024, anche se con un'ampia gamma di performance. L'indice MSCI China ha registrato un rendimento del +20% circa. I rendimenti nei mercati europei sono stati più contenuti, con l'MSCI Switzerland che ha guadagnato il 6,6%, l'MSCI EMU il 10,3% e l'MSCI UK il 9,5%. In evidenza il trend ampiamente positivo del mercato domestico italiano che ha registrato un +12,7% rilevato sull'indice FTSE MIB.

Anche nel settore del credito i ritorni totali hanno superato le attese d'inizio 2024, variando da circa il +5% per i comparti europei a miglior merito di credito (investment grade), a circa il +8% per quelli più speculativi (high yield): i differenziali di rendimento pagati dalle obbligazioni corporate hanno concluso l'anno relativamente compressi, specchio della solidità dei bilanci del settore corporate e dell'ottimismo degli investitori sulla congiuntura mondiale. Per il terzo anno consecutivo sono state invece deludenti le performance dell'obbligazionario governativo, con ritorni marginalmente positivi, nonostante i tagli dei tassi ufficiali che, sia negli Stati Uniti, che in area euro hanno raggiunto i 100 bps. La Federal Reserve ha portato il corridoio target sul Fed Funds tra il 4,50% ed il 4,75% e la BCE ha tagliato il tasso di riferimento sui depositi a 3%, ma la normalizzazione delle curve governative, ossia il graduale ritorno ad una differenza positiva tra tassi a lungo e a breve termine, ha penalizzato il comparto a lunga scadenza. La volatilità dei rendimenti riflette il venir meno dei timori recessivi e la revisione al rialzo delle stime di crescita dell'economia USA, che ha sorpreso costantemente in positivo in corso d'anno.

Per il 2025 le aspettative sono di un andamento generalmente positivo per l'economia globale, caratterizzato da tassi in calo (soprattutto in Europa). Il focus rimarrà legato al tema delle politiche

commerciali che verranno adottate dalla nuova Amministrazione USA, le incertezze sulle prossime mosse delle Banche centrali ed i rischi geopolitici collegati all'inasprirsi di vecchi e nuovi conflitti.

Ecco il riepilogo dei principali indicatori finanziari ed economici del 2024 e la relativa volatilità:

Classi di attività finanziarie		Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,7	0,1
Obbligazioni Governative	Italia	5,2	4,8
	UEM	1,8	4,7
	USA	0,5	5,3
	Giappone	-3,2	3,1
	UK	-4,1	7,0
	Paesi Emergenti (in u\$)	5,4	4,8
Obbligazioni societarie	UEM I.G.	4,7	2,9
	USA I.G.	2,8	5,2
	UEM H.Y.	8,6	1,7
	USA H.Y.	8,2	2,8
Azionario	Italia	20,3	13,5
	UEM	10,3	11,7
	USA	25,1	12,6
	Giappone	21,2	24,2
	UK	9,5	9,3
	Paesi Emergenti (in u\$)	8,1	13,1
Petrolio	Brent (u\$/Barile)	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro (€/\$)	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	4,8	4,1

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'anno è stato caratterizzato da un andamento favorevole della gestione finanziaria, che ha prodotto risultati positivi, ampiamente superiori rispetto agli obiettivi del Fondo, sia in termini nominali, che reali, contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI). I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

RISULTATI 2024	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,36%	1,26%	2,20%
BILANCIATO	4,84%	3,74%	2,78%
DINAMICO	8,05%	6,95%	3,08%

OBIETTIVI 2024	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	2,07%	- 1,21%	3,01%
BILANCIATO	3,55%	0,88%	4,17%
DINAMICO	4,30%	1,63%	6,53%

Rispetto al 2023, nel 2024 la volatilità del valore della quota è diminuita per tutti e tre i comparti, risultando inferiore a quella prevista nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a +208,26 milioni di euro (+243,72 milioni di euro nel 2023), di cui +1,05 milioni di euro per la componente di investimenti diretti (-1,77 nel 2023) e +207,21 milioni di euro per la componente di investimento indiretta (+245,49 milioni di euro nel 2023). Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 6,07 milioni di euro (5,81 milioni di euro nel 2023) e l'imposta sostitutiva pari a 37,07 milioni di euro. Il risultato della gestione finanziaria diretta ed indiretta, al netto delle imposte e degli oneri per la gestione finanziaria, ammonta quindi a +165,12 milioni di euro (+194,67 milioni di euro nel 2023). A fine anno il patrimonio in gestione ammonta a 3,33 miliardi di euro, contro 3,11 miliardi di euro al 31/12/2023.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2024, pari a 6,07 milioni di euro (5,81 milioni di euro nel 2023), comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria, pari a euro 0,33 mln (nel 2023 pari a 0,52 mln), le commissioni fisse di gestione pari a euro 3,92 mln (nel 2023 pari a 3,57 mln) e le commissioni di performance pari a euro 0,62 mln maturate nel 2024 (nel 2023 pari a 0,73 mln), da liquidare ai gestori finanziari al termine del mandato. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,15% del patrimonio a fine anno (era 0,15% nel 2023). L'incidenza delle commissioni di performance è stata, nel 2024, pari a 0,02% (nel 2023 era stata dello 0,02%).

Si riporta di seguito, per ciascun comparto, oltre all'incremento del valore della quota, il rendimento lordo del portafoglio confrontato con quello del benchmark.

Comparto Garantito:

Il valore della quota è passato da 12,483 euro del 31/12/2023 a 12,777 euro del 31/12/2024, con una variazione del +2,36%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 2,20%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +1,14% ed una volatilità, su base annua, di 1,99%. Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +0,85% ed una volatilità, su base annua, di 1,63%.

Nel mandato del gestore UBS sono presenti n. 400 quote del capitale sociale di Banca di Italia (per un controvalore di € 10.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione del dividendo di Banca di Italia per un importo di 0,45 mln. di euro.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria nel comparto garantito hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,53% e lo 0,01% del patrimonio netto del comparto al

31/12/2024 (nel 2023 erano rispettivamente lo 0,53% e lo 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2024 (nel 2023 erano pari allo 0,06%).

Portafoglio del comparto Garantito: il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a +3,24%, inferiore di 0,01% a quello del benchmark, pari a +3,25%. Il mandato di gestione affidato a UBS (ex Credit Suisse) decorre dal 1° di gennaio 2023.

Performance e rischio del portafoglio	Benchmark	UBS (ex Credit Suisse)
Rendimento lordo	3,25%	3,24%
Volatilità annua (*)	2,41%	2,56%

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali

Allocazione risorse 31.12.2024	Benchmark	UBS (ex Credit Suisse)
Liquidità		8,30%
Governativo EMU	80,75%	79,76%
Inflation Linked EMU	1,50%	0,77%
Governativo EM	0,75%	0,63%
Corporate Europa IG	7,25%	4,35%
Corporate Europa HY	0,75%	0,36%
Azioni	4,00%	2,81%
Real Assets (*)	5,00%	3,01%
Totale	100,00%	100,00%

(*) include le partecipazioni strategiche in quote di Banca di Italia.

Comparto Bilanciato:

Il valore della quota è passato da 22,564 euro del 31/12/2023 a 23,657 del 31/12/2024, con una variazione di +4,84%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 2,78%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di +2,07% ed una volatilità, su base annua, del 5,64%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +2,60% e la volatilità a 4,94%.

Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA diretti ed indiretti) e per la banca depositaria, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,14% e lo 0,01% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2024 (nel 2023 rispettivamente 0,17% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2024 (nel 2023 pari a 0,06%).

Portafoglio del comparto Bilanciato

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a +6,09%, superiore a quello del benchmark del comparto di 44 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Bilanciato	6,09%	5,65%	0,44%	3,88%	3,76%	0,11%
Amundi (ex Banca d'Italia)	3,10%	2,81%	0,29%	4,00%	3,69%	0,30%
Candriam (**)	18,66%	18,04%	0,62%	10,43%	10,09%	0,35%

UBS (ex Credit Suisse)	0,96%	1,43%	-0,47%	4,50%	4,52%	-0,02%
Eurizon	1,07%	1,10%	-0,02%	4,12%	4,01%	0,11%
Pimco	4,04%	3,75%	0,29%	3,47%	3,45%	0,02%
State Street	19,49%	19,16%	0,33%	10,54%	10,58%	-0,04%
Neuberger Berman	9,94%	9,00%	0,94%			
Gestione diretta	1,00%	6,40%	-5,40%			
Banca d'Italia	4,53%	4,50%	0,03%			

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali.

(**) dal 1° novembre 2023 è stato modificato l'universo investibile affidato in gestione.

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2024 è la seguente:

		Ripartizione delle risorse in gestione								
		19,65%	5,30%	15,61%	19,51%	2,24%	15,63%	17,81%	4,25%	
Asset class	Benchmark	Bilanciato	Amundi	Candriam	UBS	Eurizon	Neuberger Berman	Pimco	State Street	Diretto
Liquidità	2,00%	0,66%	0,37%	1,97%	2,46%	0,17%	1,86%	-0,08%	0,23%	0,05%
Governativo EMU	16,00%	18,70%	33,22%			59,85%		3,13%		
Inflation Linked EMU	10,00%	9,90%	10,69%			39,98%				
Governativo DM ex-EMU	11,00%	10,89%			66,06%			3,66%		
Governativo EM	4,00%	4,96%			31,48%			0,25%		
Corporate Europa	7,00%	9,22%	22,10%					31,22%		
Corporate US	7,00%	5,47%						35,02%		
Corporate HY	4,00%	4,19%						26,80%		
Azioni Italia large cap	0,75%	1,08%	0,86%	12,96%					1,25%	
Azioni Italia small cap	0,25%	0,15%		2,80%						
Azioni EMU (ex-Italia)	7,00%	8,64%	11,21%	32,30%					26,54%	
Azioni NA	8,00%	8,63%		36,50%					37,60%	
Azioni Pacifico	4,00%	3,52%		13,47%					15,78%	
Azioni EM	4,00%	3,31%							18,60%	
Private Equity	4,00%	2,20%					98,14%			
Infrastrutture	6,00%	4,25%								99,95%
Banca d'Italia	5,00%	4,23%	21,55%							
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nel corso del 2024 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Bilanciato hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione, che di volatilità.

Nel mandato del Gestore Amundi sono presenti n. 3.760 quote del capitale sociale di Banca di Italia (per un controvalore di € 94.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione del dividendo di Banca di Italia per un importo di 4,26 mln. di euro

Similmente nel corso del 2024, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi. Gli investimenti diretti, riguardanti le infrastrutture in Italia e Spagna, scontano gli effetti della fase iniziale di avvio di buona parte dei progetti di investimento. Con riferimento agli investimenti indiretti, nell'anno si sono

avviati i primi richiami di capitale dei FIA sottoscritti con la seconda tranches di risorse allocate nel mandato di Private Equity, deliberati nel 2023.

Con riferimento alla gestione indiretta del mandato destinato al Private Equity, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, che ha avviato l'operatività nel 2020, registra un cash multiple¹ a fine anno di 1,35 (nel 2023 pari a 1,33), che comprende anche la seconda tranches di investimenti deliberata nel 2023 che ha avuto i primi richiami di capitale nel 2024.

Con riferimento alla gestione diretta degli investimenti nelle infrastrutture, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,06 (nel 2023 era pari a 1,01);
- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,89 (nel 2023 era pari a 0,92);
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,02 (nel 2023 era pari a 1,00);
- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,02 (nel 2023 era pari a 0,99).

Comparto Dinamico:

Il valore della quota è passato da 26,287 euro del 31/12/2023 a 28,403 euro del 31/12/2024, con una variazione di +8,05%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, al 3,08%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a +3,94% ed una volatilità, su base annua, del 6,88%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a +3,91% e la volatilità a 6,28%. Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA) e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,24% e lo 0,01% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2024 (nel 2023 rispettivamente 0,43% e 0,02%). Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2024 (nel 2023 pari a 0,06%).

Portafoglio del comparto Dinamico

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 10,23%, superiore a quello del benchmark del comparto di 116 punti base ed è così composto:

¹Il Cash Multiple è il valore totale di un investimento in proporzione al capitale investito. Il valore totale è calcolato sommando il valore corrente degli investimenti non realizzati e le eventuali precedenti distribuzioni del fondo.

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio(*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Dinamico	10,23%	9,07%	1,16%	5,45%	5,13%	0,33%
Amundi	2,44%	2,34%	0,10%	3,80%	3,83%	-0,03%
Azimut	17,50%	17,25%	0,25%	9,88%	9,98%	-0,10%
Neuberger Berman	10,50%	9,00%	1,50%			
Gestione diretta	0,91%	6,40%	-5,49%			
Banca d'Italia	4,53%	4,50%	0,03%			

(*) deviazione standard annualizzata dei rendimenti settimanali.

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2024 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Dinamico	Ripartizione delle risorse in gestione			
			Amundi	Azimut	Neuberger Berman	Diretto
			40,93%	51,14%	4,96%	2,96%
Liquidità	2,00%	3,48%	2,28%	4,89%	0,97%	0,03%
Governativo EMU	8,00%	9,57%	23,36%			
Inflation Linked EMU	4,00%	3,80%	9,28%			
Governativo DM ex-EMU	5,00%	5,73%	14,01%			
Governativo EM	4,00%	3,43%	8,40%			
Corporate Europa	5,50%	5,34%	13,05%			
Corporate US	5,50%	5,05%	12,34%			
Corporate HY	3,00%	4,19%	10,22%			
Azioni Italia large cap	1,12%	2,36%		4,62%		
Azioni Italia small cap	0,38%					
Azioni EMU (ex-Italia)	16,50%	16,47%		32,20%		
Azioni NA	15,00%	18,05%		35,29%		
Azioni Pacifico	6,00%	4,46%		8,72%		
Azioni EM	6,00%	7,30%		14,28%		
Private Equity	6,50%	4,92%			99,03%	
Infrastrutture	6,50%	2,96%				99,97%
Banca d'Italia	5,00%	2,89%	7,06%			
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Nel corso del 2024 tutti i gestori degli investimenti quotati in mercati regolamentati del comparto Dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione, che di volatilità.

Nel mandato del Gestore Amundi sono presenti n. 920 quote del capitale sociale di Banca di Italia (per un controvalore di € 23.000.000). Il comparto ha beneficiato nell'anno della remunerazione da dividendo di Banca di Italia per un importo di 1,04 mln. di euro.

Nel corso del 2024, gli investimenti alternativi non quotati in mercati regolamentati hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con i risultati attesi. Gli investimenti diretti, riguardanti le infrastrutture in Italia e Spagna, scontano gli effetti della fase iniziale di avvio di buona parte dei progetti di investimento.

Con riferimento alla gestione indiretta del mandato destinato al Private Equity, si rileva che il Gestore Neuberger Berman, che ha avviato l'operatività nel 2020, registra un cash multiple² a fine anno di 1,37 (nel 2023 pari a 1,33).

Con riferimento alla gestione diretta degli investimenti nelle infrastrutture, si rileva che:

- il FIA denominato «Fondo ANIA F2i» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,06 (nel 2023 era pari a 1,01);
- il FIA denominato «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» gestito da F2i SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 0,89 (nel 2023 era pari a 0,92);
- il FIA denominato «FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG» gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., selezionato durante la prima parte del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,02 (nel 2023 era pari a 1,00);
- il FIA denominato «Green Arrow Infrastructure of the Future SCA SICAV RAIF» gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., selezionato durante il secondo trimestre del 2022, ha registrato un cash multiple a fine anno di 1,02 (nel 2023 era pari a 0,99).

Operazioni in conflitto d'interesse

Non si segnalano operazioni in conflitto d'interesse ai sensi del Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse redatto dal Fondo secondo le previsioni del DM 166/2014. Gli investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31/12/2024 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella Nota Integrativa tra le informazioni sullo Stato Patrimoniale, voce 20, ai sensi della deliberazione Covip del 17/06/1998 e smi. Essi hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo, che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Investimenti qualificati ai sensi della Legge 11 dicembre 2016, n. 232, e s.m.i.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Bilanciato	Dinamico
Investimenti qualificati	26.169.480	6.542.370
ANDP 2023	2.165.231.692	636.137.345
Rapporto	1,20%	1,03%

²Il Cash Multiple è il valore totale di un investimento in proporzione al capitale investito. Il valore totale è calcolato sommando il valore corrente degli investimenti non realizzati e le eventuali precedenti distribuzioni del fondo.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2024 sono risultati pari a 270,79 milioni di euro, con un leggero incremento dell'1,6% circa, rispetto ai 266,49 milioni di euro incassati nel 2023.

Dei contributi degli aderenti, 12,77 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte:

Fonte	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	15.210.982	86.249.260	38.391.132	139.851.374	51,64%
Datore lavoro	5.385.719	42.982.256	18.659.227	67.027.202	24,75%
Aderente (contrattuale)	3.648.464	27.353.666	11.846.050	42.848.180	15,82%
Aderente (volontaria)	752.437	7.550.821	4.463.714	12.766.972	4,71%
Coperture accessorie	66.066	330.432	126.368	522.866	0,19%
Trasferimenti da altri fondi	672.638	3.636.466	2.080.040	6.389.144	2,36%
TFR anni precedenti	205.485	895.022	291.156	1.391.663	0,51%
Ristoro posizione	328	222	136	687	0,00%
Totale	25.942.120	168.998.145	75.857.823	270.798.088	100%

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 51% circa dei contributi complessivamente raccolti. Gli aderenti che nel tempo hanno scelto di destinare al Fondo il 100% del totale sono pari al 93% del totale.

I contributi raccolti nel 2024 attraverso i versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 5,22 milioni di euro (4,76 milioni nel 2023) e sono stati effettuati da 1.557 aderenti (1.192 nel 2023).

Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le uscite, è risultato pari a 54,76 milioni di euro. Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria diretta (+1,05 milioni di euro), quello della gestione finanziaria indiretta (+207,21 milioni di euro), decrementato degli oneri di gestione (-6,07 milioni di euro), del saldo della gestione amministrativa (-61.914 euro) e dell'imposta sostitutiva (-37,07 milioni di euro), hanno determinato una variazione positiva dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio 2024, pari a +219,82 milioni di euro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni, al 31/12/2024, è pari a 3.333,1 milioni di euro (3.113,3 mln. di euro al 31/12/2023) ed è suddiviso in quote, assegnate a 48.768 aderenti, di cui 84 aderenti che hanno richiesto la RITA con posizioni divise su due comparti:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	330.573.329	25.871.540	6.630	6.608
Bilanciato	2.214.520.188	93.607.825	28.626	28.570
Dinamico	788.040.944	27.744.959	13.596	13.590
Totale	3.333.134.461		48.852	48.768

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti fra i comparti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2023	14,1%	62,5%	23,4%
	31/12/2024	13,5%	58,6%	27,9%
A.N.D.P.	31/12/2023	10,0%	69,5%	20,4%
	31/12/2024	9,9%	66,4%	23,6%

Durante il 2024 hanno aderito al Fondo 3.302 lavoratori e sono usciti 1.794 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Le iscrizioni dei soggetti fiscalmente a carico sono state 71. Il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 1.579 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari 2.167 (1.378 nel 2023). L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e dei cambi di comparto è risultato il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/2023	6.662	29.507	11.020	47.189
Adesioni per tacito conferimento	159	0	0	159
Adesioni ordinarie	259	1416	1468	3143
Adesioni di soggetti fiscalmente a carico	0	13	58	71
Riattivazioni	2	1	0	3
Uscite per riscatto	110	320	113	543
Uscite per prestazione	148	560	40	748
Uscite per trasferimento	41	138	83	262
Uscite per RITA	163	77	1	241
Annullamenti	2	1	0	3
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	462	289	1416	2167
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	472	1560	135	2167
DATI 31/12/2024	6.608	28.570	13.590	48.768

Nel corso dell'anno n. 218 aderenti, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista (erano 169 nel 2023). Il numero degli aderenti silenti al 31/12/2024 è di n. 2.121 unità (2.184 nel 2023).

A fine del 2024 il Fondo registra un tasso di adesione complessivo dell'86%. Il tasso di adesione più alto (90%) si registra nei comparti Energia e Petrolio e Chimico Eni, mentre i settori Attività Minerarie e Gas Acqua registrano tassi più bassi. Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione riferiti alle diverse categorie contrattuali a fine 2024 e del 2023.

Fase di accumulo	ANNO 2024			ANNO 2023		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	37.900	160	90%	36.529	155	89%
Chimico	4.667	10	90%	4.673	11	93%
Gas & Acqua	4.764	61	63%	4.651	58	58%
Attività Minerarie	819	25	71%	770	22	58%
Altro	140	15	21%	155	10	13%
Fiscalmente a carico	478	-		411	-	-
Totale	48.768	271	86%	47.189	256	84%

Dei 48.768 aderenti al 31.12.2024, n. 6.755 soggetti hanno cessato il rapporto di lavoro o cambiato CCNL di riferimento, mantenendo la posizione presso il Fondo.

Con riferimento al fenomeno dei trasferimenti da e verso altre forme di previdenza complementare, la dinamica, nel 2024, è risultata la seguente:

TRASFERIMENTI	IN ENTRATA	IN USCITA	DELTA
Fondi pensione preesistenti	20	67	-47
Fondi pensione negoziali ed esteri	283	137	+146
Fondi pensione aperti	40	30	+10
PIP	75	28	+47
Totale	418	262	+156

Per quanto riguarda i trasferimenti da e nei confronti degli altri Fondi Pensione, il saldo positivo complessivo è pari a n. 156. Esso è da ascrivere principalmente ai trasferimenti provenienti da altri Fondi Pensione Negoziati. I trasferimenti in uscita verso Fondi preesistenti (n. 67) sono dovuti alla promozione a dirigente e quindi al trasferimento delle posizioni individuali verso i Fondi riservati ai dirigenti (prevalentemente Fopdire e Previndai) per effetto della progressione di carriera di alcuni nostri iscritti. Il saldo nei confronti dei fondi pensione negoziali ed esteri è positivo per 146 unità. Positivo (+47 unità) il saldo dei trasferimenti da e verso i Piani Integrativi Previdenziali di natura assicurativa ed anche verso i Fondi Pensione Aperti (+10 unità).

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con Unipol Assicurazioni SpA, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Generali Italia SpA, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta. La convenzione con Unipol Assicurazioni SpA è stata rinnovata sino al 9 febbraio 2029, la convenzione con Generali Italia SpA è stata rinnovata sino al 12 marzo 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia SpA hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30.06.2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati

potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite del Fondo disponibile sul sito www.fondenergia.it contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del Dlgs 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita. Nel 2024, n. 94 aderenti (rispetto a 56 aderenti nel 2023), una volta maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare, hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogate da Unipol e Generali Italia e si aggiungono ad altri 468 aderenti che avevano richiesto l'erogazione della prestazione in rendita nel corso dei precedenti esercizi. Al 31.12.2024 il totale degli aderenti che hanno richiesto la prestazione sotto forma di rendita ammonta quindi a 562 soggetti, (di cui 13 soggetti sono deceduti). Non essendovi erogazione diretta di prestazioni in forma di rendita da parte del Fondo, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione. Di conseguenza non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31/12/2024, è pari ad euro 2,19 milioni (2,06 milioni nel 2023) ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno, ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 1,54 milioni di liste relative al mese di dicembre 2024 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza del 13/01/2025. A valere su tale ammontare, al 21/03/2025 sussistono euro 449.816,13 di contributi ancora da incassare. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi, nonché l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo apposite procedure.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, a fine anno, sono le seguenti:

31.12.2024	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	50	50	42	48
Patrimonio medio (€)	50.026	77.512	57.987	68.347
Aderenti di prima occupazione %	63%	60%	85%	67%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	32.497	60.893	51.932	54.106

L'età media degli aderenti al Fondo è 48 anni ed è invariata rispetto a quella rilevata alla fine del 2023.

È attiva la copertura assicurativa con Unipol Assicurazioni Spa contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico ed attività minerarie, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2024 ammontano ad euro 522.866 (euro 517.054 nel 2023), i sinistri di competenza dell'esercizio, comunicati entro la data di

elaborazione della presente relazione, ammontano ad euro 288.595 (rispetto ad euro 23.824 nel 2023), relativi a quattro eventi. Al 31.12.2024 beneficiavano della copertura 4.986 iscritti (rispetto a 5.044 nel 2023). Dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007) il rapporto sinistri a premi è risultato pari al 69 % (era al 67% a fine 2023). La polizza è stata rinnovata sino al 31.12.2025.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio 2024 ammontano ad euro 2.288.529 ed hanno rappresentato lo 0,06% dell'attivo netto al 31/12/2024. Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP	2024		2023	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	408.963	0,01%	337.762	0,01%
Spese generali ed amministrative	1.125.566	0,03%	829.354	0,03%
Spese per il personale	754.000	0,02%	698.236	0,02%
Totale spese amministrative	2.288.529	0,06%	1.865.352	0,06%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata prevalentemente attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (nella misura di 0,50 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale (in misura pari, mensilmente, allo 0,0025% del patrimonio di ciascun comparto). Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale. In occasione della valorizzazione del 31/12/2024 il Fondo ha restituito agli aderenti una parte delle quote associative non necessarie, per un importo di euro 500.000 ed esonerato dall'applicazione del contributo associativo in cifra fissa (€ 0,50) per le riconciliazioni del mese di dicembre 2024.

Nel 2024 il totale dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è stato pari ad euro 4.400.451.

Il saldo tra oneri e proventi diversi è risultato positivo per 1.612.433 euro (contro 1.567.017 nel 2023). La differenza positiva è determinata prevalentemente dai ricavi derivanti dagli interessi attivi maturati sui conti correnti amministrativi del Fondo (euro 1.081.834) e dalle revenue derivanti dall'attività di prestito titoli (euro 518.664).

A fine 2024, il risconto per contributi destinati a copertura di oneri amministrativi è pari a 3.187.474 euro. Tale voce include le quote di iscrizione ed associative incassate nel 2024 e rinviate all'esercizio successivo. A tale proposito, si precisa che, a settembre 2023, il Fondo ha avviato un confronto con la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, volto a definire la fattibilità del progetto di erogazione diretta delle rendite ed avviare, nel caso, il conseguente percorso di autorizzazione all'attività. In tale ambito, Fondenergia intende utilizzare il risconto per finanziare i costi amministrativi, di impianto e le

dotazioni iniziali conseguenti a questa nuova modalità di erogazione delle prestazioni pensionistiche periodiche.

A fine 2024, il saldo della gestione amministrativa è negativo per 61.914 euro e corrisponde al costo dell'ammortamento dell'immobile strumentale, per la quota di competenza del 2024.

Nuovo Depositario

Ad esito della selezione condotta nella seconda parte del 2023, dal 1° febbraio 2024, BNP Paribas ha assunto l'incarico di Depositario del Fondo, con un contratto quinquennale.

Informativa sulla sostenibilità

Per l'anno 2024, il Fondo, con deliberazione del 18/04/2024, ha aggiornato le informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo, sulla mancata presa in considerazione di eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, sulle politiche di remunerazione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Sul sito web del Fondo, nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Politica di impegno e di voto

Durante l'anno, in linea con la Politica di impegno e di voto adottata il 24/02/2022, il Fondo ha espletato l'attività di engagement prevista, partecipando ad incontri dedicati al tema, interagendo con le aziende individuate ed espresso il proprio voto all'assemblea di bilancio di tre di queste. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la policy di Fondenergia e la Relazione sulle modalità di attuazione di tale politica di impegno.

Aggiornamenti dello Statuto

Nella seduta del 10/06/2024 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto in base alle indicazioni della COVIP. Gli interventi hanno riguardato l'adeguamento agli schemi statutari COVIP circa l'indicazione del numero di componenti del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e la correzione di alcuni refusi. Le variazioni sono decorse dal 12/06/2024. Nella seduta del 13/11/2024 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad effettuare un ulteriore aggiornamento allo Statuto in base alle indicazioni della COVIP. Gli interventi hanno riguardato l'adeguamento agli schemi statutari COVIP in riferimento alla Consulta delle Organizzazioni Fondatrici. Le variazioni sono decorse dal 14/11/2024 ed il testo è disponibile sul sito web del fondo.

Prestito titoli

Nella seconda parte del 2024 è stato stipulato il contratto di prestito titoli con la nuova Banca Depositaria BNP PARIBAS, per la durata di un anno. L'attività ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo, per un importo incassato nell'anno pari ad euro 0,5 mln. di euro nei primi quattro mesi di operatività.

Valutazioni ed introduzione del profilo "Life Cycle"

Durante l'anno il Fondo ha avviato le opportune valutazioni, nonché l'iter volto all'introduzione di un profilo Life Cycle nel Fondo. Il Life Cycle consiste in un meccanismo di switch guidato nel tempo della posizione dell'aderente, anche in quota tra i vari comparti di investimento, al fine di arricchire l'offerta gestionale nei confronti degli iscritti. Il progetto prevede, tra l'altro, un incremento significativo della quota di investimenti rischiosi nel comparto Dinamico, con l'obiettivo di aumentarne la redditività attesa. Il nuovo profilo "Life Cycle", previa autorizzazione da parte della Covip ed il collegato disegno strategico di portafoglio, saranno operativi dal 01/07/2025.

Proroga mandati di gestione dei comparti Bilanciato e Dinamico

I mandati di gestione finanziaria dei comparti Bilanciato e Dinamico, in scadenza al 31/12/2024, sono stati rinnovati fino al 30/06/2025.

Modifica del Gestore dei mandati "Governativo Ex-Euro" e "Garantito"

A seguito del processo di fusione e riorganizzazione del Gruppo Credit Suisse nel Gruppo UBS, con decorrenza dal 01/11/2024, la gestione del mandato Garantito (comparto Garantito) e del mandato Governativo Ex- Euro (comparto Bilanciato) è stata ceduta da Credit Suisse Italy Spa ad UBS AM SGR Spa. La politica di investimento non ha subito variazione.

Legge n. 220/2021

Il Fondo, ai sensi della Legge n. 220/2021 ed in ottemperanza alle istruzioni di Banca d'Italia, COVIP, IVASS e MEF per l'esercizio di controlli rafforzati sull'operato degli intermediari sul contrasto al finanziamento delle imprese produttrici delle mine antiuomo e bombe a grappolo, con delibera del 13/11/2024 ha approvato la Politica di applicazione delle Legge 220/2021 sulle "Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antiuomo, di munizioni e submunizioni a grappolo", con efficacia dal 01/01/2025.

Regolamento DORA

La normativa europea ha introdotto un Regolamento relativo alla resilienza operativa digitale per il settore finanziario, Regolamento (UE) 2022/2554 (c.d. DORA), entrato in vigore con effetto dal 17/01/2025. Conseguentemente il Fondo ha individuato, dopo una selezione tra i primari operatori del settore, il soggetto di supporto nella fase di adeguamento ai nuovi obblighi comunitari, nonché a cui affidare l'incarico di Funzione responsabile della gestione e della sorveglianza dei rischi informatici

(Funzione ICT). Il Fondo ha assegnato tale incarico al Professore Giuseppe Melisi, dello studio Olivieri Associati con delibera del 12/09/2024.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Modifica Fornitore della Garanzia del mandato "Garantito"

A seguito del processo di fusione e riorganizzazione del Gruppo Credit Suisse nel Gruppo UBS, con effetto dal 1° gennaio 2025 è stato individuato il nuovo Fornitore della Garanzia del Comparto, nella società Unicredit Bank GmbH, ciò in sostituzione di Credit Suisse International. Ad esito della contrattazione condotta è stata ridotta la commissione per la fornitura della garanzia prevista in capo al comparto, ciò a beneficio degli iscritti del Comparto.

Aggiornamento dell'Asset Allocation Strategica del Fondo, rinnovo dei mandati di gestione e selezione di un gestore

Nel mese di febbraio del 2025 si è concluso il processo di revisione dell'Asset Allocation Strategica del Fondo, il quale, in linea con il progetto di introduzione del profilo "Life Cycle sarà efficace dal 1° luglio 2025. Il Fondo ha inoltre avviato la selezione di gestione del mandato Azionario Globale del comparto Bilanciato e rinnovato per due anni gli altri mandati degli asset liquidi dei comparti Bilanciato a Dinamico in scadenza al 30/06/2025.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione congiunturale e prospettica per i mercati finanziari resterà condizionata dall'andamento delle tensioni commerciali internazionali e più in generali delle condizioni geopolitiche globali, con i collegati effetti sull'inflazione e le conseguenti scelte di politica monetaria adottate dalle principali Banche Centrali mondiali.

Al 28/02/2025, l'ANDP complessivo del Fondo risultava aumentato, rispetto al 31 dicembre 2024, di circa 68 mln di euro e il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, da inizio anno, le seguenti variazioni: +0,31% per il comparto Garantito, +1,53% per il comparto Bilanciato e +2,32% per il comparto Dinamico. Ecco i valori di quota e ANDP dei comparti:

28/02/2025	Garantito	Bilanciato	Dinamico
ANDP	338.779.813,52	2.228.670.852,5	833.332.840,19
VALORE QUOTA	12,816	24,020	29,061

La variazione del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario a fine 2025 dipenderà, per la restante parte dell'anno, dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo e dall'operato gestionale.

Roma, 21/03/2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Andrea Fiordelmondo



1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	117.902.175	104.748.761
20	Investimenti in gestione	4.524.763.451	3.024.418.297
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	17.287	-
40	Attività della gestione amministrativa	6.549.559	4.845.730
50	Crediti di imposta	-	22.298.542
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.649.232.472	3.156.311.330

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	31.153.665	25.322.082
20	Passività della gestione finanziaria	1.262.359.368	10.042.001
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	17.287	-
40	Passività della gestione amministrativa	4.832.161	4.432.047
50	Debiti di imposta	17.735.530	3.201.321
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.316.098.011	42.997.451

100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.333.134.461	3.113.313.879
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.185.976	2.062.188
	Contributi da ricevere	-2.185.976	-2.062.188
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.681	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-2.681	-
	Contratti futures	85.739.639	43.810.616
	Controparte c/contratti futures	-85.739.639	-43.810.616
	Valute da regolare	-899.842.767	-707.105.394
	Controparte per valute da regolare	899.842.767	707.105.394
	Commitment residuo FIA	71.602.762	71.115.760
	Controparte Commitment residuo FIA	-71.602.762	-71.115.760

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	54.765.867	85.918.138
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.050.860	-1.772.020
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	207.214.632	245.494.889
40	Oneri di gestione	-6.077.598	-5.806.750
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	202.187.894	237.916.119
60	Saldo della gestione amministrativa	-61.914	-61.744
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	256.891.847	323.772.513
80	Imposta sostitutiva	-37.071.265	-43.244.862
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	219.820.582	280.527.651

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente  Andrea Fiordelmondo

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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, integrati da quanto esplicitamente riportato nella presente nota integrativa, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2024. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa;
- 4) Informativa sulla sostenibilità.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2024 è assoggettato a revisione contabile da parte BDO Italia SPA, società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL per i settori Energia e Petrolio, oppure dal CCNL Attività Minerarie (per le Aziende associate ad Assorisorse), nonché dal CCNL unico del settore Gas Acqua (per le aziende associate ad Proxigas ed Assogas) e/o dagli accordi collettivi aziendali. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo. Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni possono essere erogate parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non

raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento al 31.12.2024 e le caratteristiche della politica di Investimento in essere a fine dell'esercizio. Da gennaio 2025 per il mandato "Garantito" è attivo il nuovo Fornitore della Garanzia, Unicredit Bank GmbH, in sostituzione di Credit Suisse International. Il documento sulla politica di investimento, la Nota informativa ed il documento sul sistema di governo sono disponibili sul sito web del Fondo danno evidenza della nuova struttura.

BILANCIATO	DINAMICO	GARANTTO
UBS AM SGR SPA	AZIMUT INVESTMENT SA	UBS AM SGR SPA
EURIZON CAPITAL SGR SPA	AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	NEUBERGER BERMAN	
CANDRIAM		
AMUNDI SGR SPA		
PIMCO EUROPE GMBH		
NEUBERGER BERMAN		

Comparto Bilanciato

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 10 a 15 anni al pensionamento)

Grado di rischio: medio

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adeguata redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Sono previsti mandati di gestione passiva, volti a replicare l'andamento del mercato e mandati di gestione attivi, volti a

Rendiconto complessivo

produrre, nell'orizzonte temporale di riferimento, un extra rendimento aggiuntivo rispetto al mercato. È costituita da obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di riferimento. Investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale. Le operazioni in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+) oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie.

Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari paesi emergenti", non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL rappresentato da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG, il Fondo Ania F2i, il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF, che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore a 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte "strategica"): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d'Italia pari a Euro 94.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi "Bilanciato Globale".

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: l'esposizione in valute diverse dall'euro è pari circa il 15%.

Benchmark: il benchmark del comparto bilanciato si compone per il 61% di indici obbligazionari, per il 24% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	16,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	10,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	11,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	4,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	7,00%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	7,00%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	4,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	0,75%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,25%

Indice	Rappresentativo di	Peso
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	7,00%
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	8,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	4,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	4,00%
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	4,00%
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	6,00%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Comparto Dinamico

Categoria del comparto: azionario

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari e obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento)

Grado di rischio: medio-alto

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in tre sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali, una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio ed una parte "strategica" che contribuisce ad un'adeguata redditività, alla riduzione della rischiosità, generando possibili esternalità positive al contesto economico.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria quotati; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati nei limiti previsti dalla norma.

Caratteristiche degli investimenti "core", categorie di emittenti e settori industriali: Per la parte "core" è prevista una composizione prevalente di titoli di capitale. È previsto un mandato di gestione attivo per la parte azionaria ed un mandato di gestione semipassiva per la componente obbligazionaria, riferito ad obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con prevalenza di titoli appartenenti ai benchmark di riferimento. Gli investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale.

Le operazioni in contratti derivati effettuate su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, sono consentite esclusivamente per le coperture valutarie. In tal caso il rating della controparte non può essere inferiore a: S&P LT (BBB+)

Rendiconto complessivo

oppure Moody's LT (Baa1). Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati deve sussistere per almeno una delle due agenzie.

Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio. L'ammontare investito in OICR, con l'esclusione di quelli "monetari" e di quelli "azionari paesi emergenti", non può superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del PORTAFOGLIO;

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): è previsto un mandato Private Equity affidato a Neuberger Berman AIFM SARL rappresentato da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento diretto in quattro FIA in Infrastrutture e Real Estate, quali il Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG, il Fondo Ania F2i, il Fondo per le infrastrutture sostenibili di F2i e Green Arrow Infrastructure of the future fund S.C.A. SICAV-RIF, che investono prevalentemente in Italia, con una durata non superiore di 16 anni.

Caratteristiche degli investimenti strategici (parte "strategica"): prevede una quota di investimento in partecipazioni della Banca d'Italia pari a Euro 23.000.000 inserita nel mandato di gestione Amundi "Obbligazionario Globale".

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: l'esposizione in valute diverse dall'euro è pari circa al 21%.

Benchmark: il benchmark del comparto dinamico si compone per 37% di indici obbligazionari, per il 45% di indici azionari e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	2,00%
J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	Governativo EUR	8,00%
Bloomberg Euro Govt Inflation-Linked Bond All Maturities Total Return I	Governativo EUR inflation linked	4,00%
J.P. Morgan GBI Global ex-EMU Hedged EUR	Governativo sviluppato ex-EUR	5,00%
J.P. Morgan EMBI Plus Hedged Euro	Governativo emergente	4,00%
Bloomberg Pan European Aggregate Corporate TR Index Hedged EUR	Corporate Europa IG	5,50%
Bloomberg US Corporate Total Return Index Value Hedged EUR	Corporate IG ex-Europe	5,50%
Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR	Corporate HY	3,00%
MSCI Italy Net Return EUR Index	Azioni Italia - Blue chips	1,125%
MSCI Italy Micro Cap Index	Azioni Italia - MicroCap	0,375%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	Azioni Europa	16,50%
MSCI North America Net Total Return EUR Index	Azioni Nord America	15,00%
MSCI Pacific Net Total Return EUR Index	Azioni Pacifico	6,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Emergenti	6,00%
Proxy: CA Global ex-US developed markets PE&VC / stima di rendimento di lungo periodo 9%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Private Equity	6,50%

Indice	Rappresentativo di	Peso
Proxy: GDP World + 300 bp / stima di rendimento di lungo periodo 6,40%, l'anno da proporzionare all'ammontare ed alla fase del ciclo di investimento.	Beni reali	6,50%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Comparto Garantito

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Nota bene: i flussi di TFR conferiti tacitamente e sono destinati a questo comparto. In caso di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA), salvo diversa scelta dell'aderente, la porzione della posizione individuale di cui si chiede il frazionamento verrà fatta confluire in questo comparto. In caso di mancata indicazione del comparto in fase di adesione, la posizione verrà investita in questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, al 31/12/2027 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) decesso;
- c) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- d) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- e) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (R.I.T.A.);
- f) anticipazione per spese sanitarie

È inoltre garantito un rendimento minimo del 3,5%, a scadenza, sui conferimenti iniziali all'avvio del mandato e pro-rata temporis per i conferimenti successivi. Per gli iscritti usciti, la garanzia viene liquidata se l'importo dovuto è superiore a 10 euro lordi.

Nota Bene: nel caso in cui mutamenti del contesto economico e finanziario comportino condizioni contrattuali differenti, il fondo si impegna a descrivere agli aderenti interessati gli effetti conseguenti, con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Politica di investimento: l'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il TFR nell'orizzonte temporale di durata della Convenzione. La gestione è a "benchmark", composta prevalentemente da strumenti finanziari di natura obbligazionaria di media durata, in misura contenuta da azioni e da quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia.

Rendiconto complessivo

Strumenti finanziari: liquidità come definita all'art. 1 c. lettera l del DM 166/2014, titoli di debito emessi o partecipati da Stati, titoli di debito corporate, titoli di capitale, quote di partecipazione di Banca d'Italia, OICR nel max. del 10% del portafoglio e derivati per gli usi ammessi dalla normativa.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: l'esposizione in valute diverse dall'euro è pari circa al 2,5%.

Benchmark: Il benchmark del comparto si compone per il 91% di indici obbligazionari e per il 4% di indici azionari, e la quota restante da indici rappresentativi degli investimenti alternativi, nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
Bloomberg Euro Treasury 3-5 Year	Governativo EUR	80,75%
Bloomberg Eurozone – All CPI	Governativo EUR inflation linked	1,50%
Bloomberg Euro Corporate 3-5Y Sovereign	Corporate Europa IG	7,25%
Bloomberg EM Sovereign hedged to EUR	Governativo emergente	0,75%
Bloomberg Euro High Yield	Corporate HY	0,75%
MSCI World 100% Hedged to EUR TR Net	Azioni mondo	4,00%
Total Return: rendimento annuo exp del 4,50%	Partecipazioni strategiche	5,00%

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e al depositario almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato al depositario. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai gestori e al depositario.

Nei casi precedenti i gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con Unipol Assicurazioni SpA e Generali Italia SpA) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia;
2. Rendita reversibile;
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia;
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (contro assicurata);

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE), che prevede il raddoppio della rata di rendita al verificarsi di determinate condizioni. Le caratteristiche

delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. Le convenzioni scadono nel 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30/06/2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite disponibile sul sito del Fondo contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Unipol Assicurazioni SpA con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2025.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso il Depositario, SGSS S.p.A. fino al 31 gennaio 2024. Dal 1° febbraio 2024 il servizio di Depositario è stato affidato, dopo un'apposita selezione, a BNP PARIBAS. La Convenzione con il Depositario scadrà il 31 gennaio 2029. Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del DM 166/2014. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Prestito titoli

Nel corso del 2024 il Fondo ha attivato il servizio di prestito titoli erogato dal Depositario, BNP PARIBAS, che ha consentito di aggiungere un importante supporto alla gestione dei costi amministrativi del Fondo. I proventi derivanti dal prestito titoli sono stati destinati, per effetto di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, al sostenimento dei costi amministrativi. Tali proventi sono stati contabilizzati nella voce 60 del Conto Economico "Saldo della gestione amministrativa", alla lettera g) "Oneri e proventi diversi".

Banca di Italia

Le quote di partecipazioni al capitale sociale di Banca di Italia sono dematerializzate ed immesse in gestione accentrata presso la Monte Titoli SpA. Le quote possedute da Fondenergia sono registrate sia presso Monte Titoli SpA, che Banca di Italia.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il contratto è stato rinnovato per il quinquennio 2025-2029.

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 (Covip), integrati come di seguito riportato.

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

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato.

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

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minus valore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello stato patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" o alla voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate, nella misura prevista dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio, al netto di contributi ricevuti e prestazioni liquidate.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali 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 valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,03% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile. I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, viene registrato: il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di

quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 271 unità, per un totale di 48.768 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2024			ANNO 2023		
Settore	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	37.900	160	90%	36.529	155	89%
Chimico	4.667	10	90%	4.673	11	93%
Gas & Acqua	4.764	61	63%	4.651	58	58%
Attività Minerarie	819	25	71%	770	22	58%
Altro	140	15	21%	155	10	13%
Fiscalmente a carico	478	-		411	-	-
Totale	48.768	271	86%	47.189	256	84%

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 dicembre 2024

Fase di accumulo

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	330.573.329	25.871.540	6.630	6.608
Bilanciato	2.214.520.188	93.607.825	28.626	28.570
Dinamico	788.040.944	27.744.959	13.596	13.590
Totale	3.333.134.461		48.852	48.768

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2024 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al lordo di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	172.281	80.906
SINDACI	80.696	68.797

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità 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 partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente, tre quadri e sette impiegati, il numero medio è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Quadri	3	-	-	3	3
Impiegati	7	+1	-1	7	7

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2024 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi ed indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi". A tale proposito, si precisa che, a settembre 2023, il Fondo ha avviato un confronto con la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, volto a definire la fattibilità del progetto di erogazione diretta delle rendite ed avviare, nel caso, il conseguente percorso di autorizzazione all'attività. In tale ambito, Fondenergia intende utilizzare il risconto per finanziare i costi amministrativi, di impianto e le dotazioni iniziali conseguenti a questa nuova modalità di erogazione delle prestazioni pensionistiche periodiche.

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni**3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****3.1.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	117.902.175	104.748.761
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	117.851.521	103.229.930
	10-d) Depositi bancari	50.654	1.518.831
20	Investimenti in gestione	4.524.763.451	3.024.418.297
	20-a) Depositi bancari	187.783.188	167.737.659
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.424.261.010	1.372.988.876
	20-d) Titoli di debito quotati	512.214.285	461.558.771
	20-e) Titoli di capitale quotati	772.891.174	670.159.138
	20-f) Titoli di debito non quotati	454.589	554.766
	20-g) Titoli di capitale non quotati	127.000.000	127.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	192.852.765	164.884.349
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	17.187.106	15.179.496
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	183.497.924	19.230.260
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	1.540.148	12.745.007
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	1.087.807.777	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	17.273.485	12.379.975
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	17.287	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.549.559	4.845.730
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.553.680	2.904.414
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	102	3.530
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.783.383	1.878.178
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	212.394	59.608
50	Crediti di imposta	-	22.298.542
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.649.232.472	3.156.311.330

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	31.153.665	25.322.082
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	31.153.665	25.322.082
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.262.359.368	10.042.001
	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	153.154.569	8.728.451
	20-e) Debiti per operazioni forward	21.397.022	1.313.550
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	1.087.807.777	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	17.287	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	4.832.161	4.432.047
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.644.687	1.370.635
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.187.474	3.061.412
50	Debiti di imposta	17.735.530	3.201.321
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.316.098.011	42.997.451
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.333.134.461	3.113.313.879
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.185.976	2.062.188
	Contributi da ricevere	-2.185.976	-2.062.188
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.681	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-2.681	-
	Contratti futures	85.739.639	43.810.616
	Controparte c/contratti futures	-85.739.639	-43.810.616
	Valute da regolare	-899.842.767	-707.105.394
	Controparte per valute da regolare	899.842.767	707.105.394
	Commitment residuo FIA	71.602.763	71.115.760
	Controparte Commitment residuo FIA	-71.602.763	-71.115.760

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	54.765.867	85.918.138
10-a) Contributi per le prestazioni	270.941.391	265.965.138
10-b) Anticipazioni	-66.985.996	-55.001.080
10-c) Trasferimenti e riscatti	-90.529.025	-77.676.421
10-d) Trasformazioni in rendita	-9.723.264	-6.552.855
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-48.421.962	-40.325.435
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-522.866	-517.054
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-911.767
10-i) Altre entrate previdenziali	7.589	937.612
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.050.860	-1.772.020
20-a) Dividendi	17.489	76.324
20-b) Utili e perdite da realizzo	373.913	-1.450.347
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	659.458	-397.997
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	207.214.632	245.494.889
30-a) Dividendi e interessi	74.217.430	68.008.968
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	132.986.051	176.293.352
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	11.151	1.192.569
40 Oneri di gestione	-6.077.598	-5.806.750
40-a) Societa' di gestione	-5.748.035	-5.285.381
40-b) Depositario	-329.563	-521.369
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	202.187.894	237.916.119
60 Saldo della gestione amministrativa	-61.914	-61.744
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.400.451	3.400.132
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-408.963	-337.762
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.125.566	-829.354
60-d) Spese per il personale	-754.000	-698.236
60-e) Ammortamenti	-98.795	-102.129
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.612.433	1.567.017
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.187.474	-3.061.412
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-500.000	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	256.891.847	323.772.513
80 Imposta sostitutiva	-37.071.265	-43.244.862
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	219.820.582	280.527.651

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,03% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	22.133	134.671	599.268	756.072	65,28%
DINAMICO	23.345	61.012	197.617	281.974	24,35%
GARANTITO	6.365	25.722	88.011	120.098	10,37%
Totale	51.843	221.405	884.896	1.158.144	100,00%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € 6.549.559

a) Cassa e depositi bancari € 4.553.680

La voce Cassa e depositi bancari (€ 4.553.680) si compone delle seguenti partite:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	4.542.440
Depositi Postali - Conto di credito speciale	8.841
Disponibilità Liquida - Depositi postali	1.383
Cash card	796
Denaro e altri valori in cassa	286
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-66
Totale	4.553.680

b) Immobilizzazioni immateriali € 102

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.783.383**

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dall'acquisto dell'immobile per uso strumentale, dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 2.281.352) al netto degli ammortamenti eseguiti (€ 497.969).

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31/12/2024
Immobile ad uso strumentale	2.009.616	316.294	1.693.322
Macchine e attrezzature d'ufficio	68.837	67.515	1.322
Mobili e arredamento d'ufficio	117.075	69.581	47.494
Impianto	85.824	44.579	41.245
Totale materiali	2.281.352	497.969	1.783.383

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	3.530	1.878.178
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	571
Incremento immobile	-	-
Arrotondamenti	2	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-1
Ammortamenti	-3.430	-95.365
Rimanenze finali	102	1.783.383

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 212.394**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	155.174
Risconti Attivi	51.882
Depositi cauzionali	4.838
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Totale	212.394

Gli Altri Crediti si riferiscono prevalentemente a ricavi di competenza dell'esercizio 2024 per prestito titoli (€ 141.454), al rimborso da ricevere da Fondir in merito ai corsi attivati nell'ambito della formazione finanziata ed un pagamento di rimborso spese.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2024 per polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni servizi e canone di gestione sito internet, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese corsi di formazione, per servizio di posta elettronica,

per servizi di Mefop S.p.A., BLOOMBERG FINANCE L.P. e J.P. MORGAN, per codice LEI e spese telefoniche.

40- Passività della gestione amministrativa

€ 4.832.161

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.644.687

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 218.743

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

AMUNDI S.P.A.	64.578
OLIVIERI ASSOCIATI	31.086
MANGUSTA RISK LIMITED	26.136
PREVINET S.P.A.	24.031
PROMETEIA ADVISOR SIM	21.350
MEFOP	17.683
DATA VISION SRL	14.347
J.P.MORGAN SECURITIES LLC	9.082
GBR ROSSETTO SPA	4.357
ENI PLENITUDE SPA	1.440
RAMACCI KATIUSCIA	1.000
GREEN NETWORK SPA	967
ARVAL SERVICE LEASE ITALIA SPA	853
SUPERPOL SRL	508
BUCAP	435
WOLTERS KLUWER ITALIA SRL	282
IRIDEOS SPA	231
KUWAIT PETROLEUM ITALIA SPA	214
DHL EXPRESS SRL	84
ALD AUTOMOTIVE ITALIA SRL	79
Totale	218.743

Debiti verso Amministratori e Sindaci € 143.441

Debiti verso Amministratori	137.605
Debiti verso Sindaci	5.836
Totale	143.441

Debiti relativi al personale dipendente € 73.009

Personale conto ferie	55.063
Personale conto 14^esima	17.905
Personale conto nota spese	41
Totale	73.009

Debiti tributari e previdenziali € 75.136

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	27.523
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	18.425
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	14.075
Debiti verso Fondi Pensione	9.461
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.736

Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.412
Erario addizionale regionale	181
Debiti verso INAIL	172
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	151
Totale	75.136

Debiti per fatture da ricevere € 156.024

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

PREVINET	92.285
J.P.MORGAN	27.246
BDO ITALIA SPA	16.298
CONDOMINIO - LAVORI	13.500
VODAFONE	2.760
ENI PLENITUDE	2.083
BUCAP	1.345
DATA VISION	500
UNIDATA	5
BOLLI ESTRATTI CONTO	2
Totale	156.024

Altri debiti € 978.334

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	836.540
Debiti per coperture accessorie	114.079
Debiti per commissioni di banca depositaria da liquidare	27.715
Totale	978.334

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 3.187.474

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 2.185.976

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso € 2.681

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Contratti futures € 85.739.639

Per il comparto Bilanciato e Dinamico sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta)

Valute da regolare**€ -899.842.767**

L'importo si riferisce a valute da regolare per l'attività di copertura dal rischio di cambio, pari ad euro -602.867.031 per il comparto bilanciato e ad euro -296.975.736 per il comparto dinamico, per il cui dettaglio si fa rinvio alle tabelle di pag. 85 e di pag. 104.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare**€ 71.602.762**

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride per i comparti Bilanciato e Dinamico e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio nei medesimi comparti

	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico	Complessivo
Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	39.117.530	4.661.889	43.779.419
Fondo ANIA F2i	5.442.230	1.360.557	6.802.787
Fondo ALI IPC	6.002.376	1.500.594	7.502.970
Fondo V F2i	10.620.437	2.655.109	13.275.546
Fondo GAIF	193.632	48.408	242.040
Totale	61.376.205	10.226.557	71.602.762

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -61.914**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -61.914 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2024.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 4.400.451**

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative come entrate per prelievo percentuale sul patrimonio pari a € 884.896, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 51.843 e quote associative in cifra fissa pari ad € 221.405. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2023 per € 3.061.412, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 170.383 e trattenute copertura oneri amministrativi su cessione del quinto per € 10.512.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -408.963**

La voce si compone del compenso 2024 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile. Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€ -1.125.566**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € -319.968

Compensi altri consiglieri	-96.300
Gettoni presenza altri consiglieri	-53.781
Compensi altri sindaci	-34.258
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	-32.678
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-20.300
Gettoni presenza altri sindaci	-19.794
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-16.000
Spese per organi sociali	-14.860
Contributo INPS amministratori	-9.621
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-6.344
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-6.200
Rimborso spese delegati	-5.948
Rimborsi spese Collegio Sindacale	-3.884
Totale spese per Organi Sociali	-319.968

Spese per servizi € -393.140

Contributo annuale Covip	-130.997
Funzione di Gestione del Rischio	-78.300
Spese consulenza finanziaria Prometeia Gestione AAT	-42.700
Funzione di Revisione Interna	-38.000
Compensi Società di Revisione	-27.163
Spese consulenza	-24.742

Contratto fornitura servizi	-16.847
Quota associazioni di categoria	-16.000
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-7.320
Spese per stampa ed invio certificati	-5.770
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.127
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-2.000
Servizi vari	-1.174
Totale spese per servizi	-393.140

Spese per la sede € -72.032

Spese per gestione dei locali	-18.246
Spese per energia elettrica	-16.173
Spese di assistenza e manutenzione	-14.894
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-14.887
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-7.832
Totale spese per la sede	-72.032

Spese generali varie € -340.426

Spese legali e notarili	-70.570
Internet Provider	-69.334
Spese hardware e software	-50.527
Spese promozionali e di rappresentanza	-45.374
Corsi, incontri di formazione	-26.492
Bolli e Postali	-20.274
Imposte e Tasse diverse	-11.363
Canone e spese gestione sito internet	-10.928
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-10.320
Assicurazioni	-8.961
Spese telefoniche	-8.358
Spese per archiviazione	-5.003
Spese varie	-1.405
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-605
Spese per spedizioni e consegne	-416
Spese grafiche e tipografiche	-329
Vidimazioni e certificazioni	-167
Totale spese varie	-340.426

d) Spese per il personale

€ -754.000

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-516.399
Contributi previdenziali	-144.628
T.F.R.	-33.918
Contributi fondi pensione	-19.337
Mensa personale dipendente	-18.427
Rimborsi spese trasferte Personale ed Acquisti uffici	-9.377
Altri costi del personale	-5.300
Contributi assistenziali dirigenti	-3.980
INAIL	-1.581
Contributi fondo sanitario dipendenti	-1.053
Totale	-754.000

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Categoria	2024	2023
Dirigenti	1	1
Quadri ed Impiegati	10	10
Totale	11	11

e) Ammortamenti

€ -98.795

La voce si riferisce all'ammortamento dell'immobile, di software, impianti, mobili e arredamenti d'ufficio e macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.612.433

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

Proventi

Interessi attivi conto raccolta	571.743
Altri ricavi e proventi	551.498
Interessi attivi conto liquidazioni	370.888
Interessi attivi conto spese	139.203
Sopravvenienze attive	15.960
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	501
Arrotondamenti attivi	5
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	1.649.799

La voce Atri ricavi e proventi è determinata in prevalenza dall'attività di Prestito Titoli, per un importo di € 518.664. Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi sostenuti rispetto agli accantonamenti effettuati e da sistemazioni per anni precedenti.

Di seguito sono riportati i titoli in prestito a fine esercizio:

Comparto e mandato	ISIN	Strumento	Quantità
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BNNGP668	0 3/8 % TREASURY GILT 2026 0 3	163.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BM8Z2S21	0 7/8% GREEN GILT 2033	93.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BM8Z2S21	0 7/8% GREEN GILT 2033	2.285.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BM8Z2T38	1% Treasury Gilt 2032	500.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BLPK7334	1 1/8% TREASURY GILT 2039	500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005321325	20 YEAR BTP	179.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005321325	20 YEAR BTP	557.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	GB00BPSNBB36	4 3/8 PERCENT TREASURY GILT 20	2.750.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2195092601	ABERTIS 2,25%29	100.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2937255193	ABERTIS 4,87% PERP	200.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS1967635977	ABERTIS INFRAES TF 2.375	300.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2131567138	ABN AM 4,375% PERP	1.700.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2684502623	ABU DHAB 4,917% 33	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2225210413	ABU DHABI 1,7% 31	396.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2225210330	ABU DHABI 2,7% 70	300.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2811094213	ABU DHABI 5,5% 54	445.000
PPFONDENERGIA BIL SS	FR0000120404	ACCOR	5.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2900445375	ACCORINV 6,375% 29	990.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3122400009	ADVANTEST	11.8000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3122400009	ADVANTEST	3.3660
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3388200002	AEON	1000
PPFONDENERGIA BIL SS	US00130H1059	AES	1.0690
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2917537875	AFRIQUE D 7,95% 54	200.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3112000009	AGC INC.	10.5000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030583	ALLEMAGNE 0,1% 33	37.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030583	ALLEMAGNE 0,1% 33	476.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030583	ALLEMAGNE 0,1% 33	21.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030583	ALLEMAGNE 0,1% 33	2.947.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001141844	ALLEMAGNE 0% 0126	527.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001141844	ALLEMAGNE 0% 0126	817.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102531	ALLEMAGNE 0% 0231	192.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102531	ALLEMAGNE 0% 0231	956.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102580	ALLEMAGNE 0%0232	39.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102580	ALLEMAGNE 0%0232	183.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102580	ALLEMAGNE 0%0232	1.061.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE0001102580	ALLEMAGNE 0%0232	14.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001141851	ALLEMAGNE 0% 0427	148.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001141851	ALLEMAGNE 0% 0427	741.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102549	ALLEMAGNE 0% 0536	301.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102549	ALLEMAGNE 0% 0536	886.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030732	ALLEMAGNE 0%0831	36.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030732	ALLEMAGNE 0%0831	113.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030732	ALLEMAGNE 0%0831	323.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102564	ALLEMAGNE 0% 0831	73.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102564	ALLEMAGNE 0% 0831	197.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102564	ALLEMAGNE 0% 0831	1.076.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001141828	ALLEMAGNE 0% 1025	100.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001141828	ALLEMAGNE 0% 1025	849.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030716	ALLEMAGNE 0% 1025	318.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102556	ALLEMAGNE 0% 1128	265.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102556	ALLEMAGNE 0% 1128	923.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001141869	ALLEMAGNE 1,3% 27	279.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001141869	ALLEMAGNE 1,3% 27	1.044.3790
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030740	ALLEMAGNE 1,3% 27	302.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102606	ALLEMAGNE 1,7% 32	284.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102606	ALLEMAGNE 1,7% 32	969.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102614	ALLEMAGNE 1,8% 53	97.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102614	ALLEMAGNE 1,8% 53	223.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030757	ALLEMAGNE 1,8% 53	35.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030757	ALLEMAGNE 1,8% 53	47.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102614	ALLEMAGNE 1,8% 53	69.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102614	ALLEMAGNE 1,8% 53	941.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030757	ALLEMAGNE 1,8% 53	90.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030757	ALLEMAGNE 1,8% 53	213.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102598	ALLEMAGNE 1% 0538	128.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102598	ALLEMAGNE 1% 0538	137.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102598	ALLEMAGNE 1% 0538	919.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102622	ALLEMAGNE 2,1% 29	244.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU25026	ALLEMAGNE 2,1% 29	130.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102622	ALLEMAGNE 2,1% 29	881.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU25026	ALLEMAGNE 2,1% 29	176.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU25026	ALLEMAGNE 2,1% 29	656.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU35025	ALLEMAGNE 2,10%29	121.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU25000	ALLEMAGNE 2,2% 28	109.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU25000	ALLEMAGNE 2,2% 28	851.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z023	ALLEMAGNE 2,2% 34	37.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z023	ALLEMAGNE 2,2% 34	145.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z023	ALLEMAGNE 2,2% 34	54.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z023	ALLEMAGNE 2,2% 34	592.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z007	ALLEMAGNE 2,3% 33	398.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU3Z005	ALLEMAGNE 2,3% 33	54.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU3Z005	ALLEMAGNE 2,3% 33	274.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z007	ALLEMAGNE 2,3% 33	1.313.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU25018	ALLEMAGNE 2,4% 28	143.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU25018	ALLEMAGNE 2,4% 28	1.001.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU27006	ALLEMAGNE 2,4% 30	73.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU27006	ALLEMAGNE 2,4% 30	90.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU27006	ALLEMAGNE 2,4% 30	158.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU27006	ALLEMAGNE 2,4% 30	730.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	DE000BU25034	ALLEMAGNE 2,5%1029	3.762.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU25034	ALLEMAGNE 2,5%1029	113.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU25034	ALLEMAGNE 2,5%1029	427.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU22049	ALLEMAGNE 2,5% 26	631.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2D004	ALLEMAGNE 2,5% 54	53.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2D004	ALLEMAGNE 2,5% 54	99.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2D004	ALLEMAGNE 2,5% 54	582.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z015	ALLEMAGNE 2,6% 33	95.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z015	ALLEMAGNE 2,6% 33	181.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z015	ALLEMAGNE 2,6% 33	1.020.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2F009	ALLEMAGNE 2,60%41	208.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU22056	ALLEMAGNE 2,90%26	204.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU22056	ALLEMAGNE 2,90%26	629.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU22031	ALLEMAGNE 3,1% 25	536.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU22031	ALLEMAGNE 3,1% 25	638.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US02005NBS80	ALLY FINAN 6,7% 33	1.287.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2054539627	ALTICE FRA 2,5% 25	200.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2227906208	AMERICAN TOW 1% 32	495.000
PPFONDENERGIA BIL SS	FR0004125920	AMUNDI	3.0130
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BL68HJ26	ANGLETER 0,125% 26	100.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BMGR2809	ANGLETERR 0,25% 31	114.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BMGR2809	ANGLETERR 0,25% 31	1.250.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL PIMCO	GB00BPCJD997	ANGLETERR 3,75% 53	400.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BMBL1G81	ANGLETERRE0,125%28	1.900.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BLPK7227	ANGLETERRE 0,5% 29	148.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BMF9LG83	ANGLETERRE 4,5% 28	153.4500
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000APA1	APA GROUP ST.SECU.	26.4000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005241192	AQUAFIL S.P.A.	8.5000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US040114HT09	ARGENTIN 3,625% 35	2.854.1700
FPFONDENERGIA BIL UBS	US040114HT09	ARGENTIN 3,625% 35	4.058.0840
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3116000005	ASAHI GROUP HLDGS	13.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3116000005	ASAHI GROUP HLDGS	8.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3118000003	ASICS	8600
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS1428773763	ASS GEN SPA/TV 080628	100.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	28.5000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2872909770	ASTRAZEN 3,278% 33	500.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS0993148856	AT&T INC 3,5% 1225	198.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US00206RMT67	AT AND T I 5,4% 34	693.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2T198	AUSTRIA 0,25%36	250.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2T198	AUSTRIA 0,25%36	74.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2T198	AUSTRIA 0,25%36	212.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A1K9C8	AUSTRIA 0,75% 201026	142.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1K9C8	AUSTRIA 0,75% 201026	110.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1K9C8	AUSTRIA 0,75% 201026	439.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2NW83	AUSTRIA 0%200231	167.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2NW83	AUSTRIA 0%200231	127.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2NW83	AUSTRIA 0%200231	412.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A1K9F1	AUSTRIA 1,5% 16-200247	105.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1K9F1	AUSTRIA 1,5% 16-200247	100.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1K9F1	AUSTRIA 1,5% 16-200247	278.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2Y8G4	AUSTRIA 1,85%49	207.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A33SK7	AUSTRIA 3,15%53	131.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A38239	AUSTRIA 3,45%30	110.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A38239	AUSTRIA 3,45%30	225.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A0VRQ6	AUSTRIA 3.15 20JUN2044	60.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A0VRQ6	AUSTRIA 3.15 20JUN2044	253.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A04967	AUSTRIA 4.15 15MAR2037	130.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A04967	AUSTRIA 4.15 15MAR2037	419.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000383864	AUSTRIA 6.25 15JUL2027	80.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000383864	AUSTRIA 6.25 15JUL2027	231.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	AT0000383864	AUSTRIA 6.25 15JUL2027	706.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2WSC8	AUTRICHE 0,9% 0232	121.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2WSC8	AUTRICHE 0,9% 0232	198.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2WSC8	AUTRICHE 0,9% 0232	271.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2VB47	AUTRICHE 0% 1028	135.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2VB47	AUTRICHE 0% 1028	374.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A324S8	AUTRICHE 2,9% 0233	118.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A324S8	AUTRICHE 2,9% 0233	593.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A39UW5	AUTRICHE 2,9% 0234	354.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A33SH3	AUTRICHE 2,9% 0529	170.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A308C5	AUTRICHE 2% 0726	85.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A308C5	AUTRICHE 2% 0726	107.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A3D3Q8	AUTRICHE 3,2% 0739	120.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2487052487	AXA 4,25% 0343	100.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	BE6355550136	AZELIS FI 4,75% 29	850.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0003173629	BANCA SISTEMA	52.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2889406497	BANCO BI 4,375% 36	600.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2908735686	BANCO SANT 3,5% 32	900.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2148370211	BANK OF 3,648% 29	297.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US06051GMA49	BANK OF AMERI TV35	198.000
PPFONDENERGIA BIL SS	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	6.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2739054489	BARCLAYS TV310133	594.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0001033700	BASICNET	21.6000
PPFONDENERGIA BIL SS	US0718131099	BAXTER INTL	1.6330
PPFONDENERGIA BIL SS	DE000BAY0017	BAYER	23.6320
PPFONDENERGIA DIN AZIMUT	DE0005200000	BEIERSDORF	6200
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000343526	BELGIAN 2.25 220657	17.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000343526	BELGIAN 2.25 220657	96.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000343526	BELGIAN 2.25 220657	228.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000355645	BELGIQUE 1,4% 0653	106.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000355645	BELGIQUE 1,4% 0653	388.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000362716	BELGIQUE 2,7% 1029	90.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000362716	BELGIQUE 2,7% 1029	72.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000362716	BELGIQUE 2,7% 1029	228.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000356650	BELGIQUE 2,75% 39	262.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000358672	BELGIQUE 3,3% 0654	30.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000358672	BELGIQUE 3,3% 0654	67.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000358672	BELGIQUE 3,3% 0654	369.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000359688	BELGIQUE 3,45% 43	36.6300
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000359688	BELGIQUE 3,45% 43	124.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000361700	BELGIQUE 3,5% 0655	75.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000361700	BELGIQUE 3,5% 0655	226.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000357666	BELGIQUE 3% 0633	216.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000357666	BELGIQUE 3% 0633	616.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000340498	BELGIUM/2.15 220666	318.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000354630	BELGIUM 0,35%32	104.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000354630	BELGIUM 0,35%32	598.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000353624	BELGIUM 0,65%71	203.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000352618	BELGIUM 0%221031	394.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000352618	BELGIUM 0%221031	516.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000336454	BELGIUM 1.90 22JUN2038 76	29.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000336454	BELGIUM 1.90 22JUN2038 76	63.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000336454	BELGIUM 1.90 22JUN2038 76	316.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000360694	BELGIUM 2,85%34	62.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000360694	BELGIUM 2,85%34	48.8800
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000360694	BELGIUM 2,85%34	114.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000360694	BELGIUM 2,85%34	390.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM/1.6 220647	11.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM/1.6 220647	97.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM/1.6 220647	407.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000304130	BELGIUM KINGDOM 5% 2035	185.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000304130	BELGIUM KINGDOM 5% 2035	702.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0014007PV3	BFCM 0,625%191127	2.900.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000324336	BGB 4.5 28MAR2026 OLO 64	433.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US06237MAC73	BGK 5,75%090734	891.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0004222102	BIALETTI	20.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US06279JAD19	BK OF IE GRP TV30	1.600.000
FPFONDENERGIA BIL SS	DE0005190003	BMW	1.8390
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2280845145	BMW FINANC 0,2% 33	200.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US05581KAG67	BNP PARI 5,894% 34	600.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US09659T2D24	BNP PARI 5,906% 35	396.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0014006NI7	BNP PARIBA 0,5% 28	100.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US05565AM341	BNPP TVPERP.COCO	300.000
FPFONDENERGIA BIL SS	US0970231058	BOEING	900
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2193662728	BP CAP 3,625% PERP	1.729.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2902720171	BP CAP MK 3,36%31	500.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400N4L7	BPCE 3,875%110129	500.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR001400G6Y4	BPCE TV020330	1.100.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400O671	BPCE TV260236	200.000
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000BXB1	BRAMBLES	20.3900
FPFONDENERGIA BIL UBS	US105756CK49	BRAZIL 6,125%32	200.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US105756CJ75	BRAZIL 7,125%54	470.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135143	BRD 00/30 6.25%	339.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3830800003	BRIDGESTONE	12.2500
FPFONDENERGIA BIL SS	GB0030913577	BT GROUP	70.8960
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004532559	BTP 01/09/2040	195.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004532559	BTP 01/09/2040	827.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0004532559	BTP 01/09/2040	5.000.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0003256820	BTP - 01.02.33	204.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0003256820	BTP - 01.02.33	843.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0003934657	BTP 01FB37 4%	290.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0003934657	BTP 01FB37 4%	1.106.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0003934657	BTP 01FB37 4%	3.910.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0001086567	BTP 1/11/2026	413.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0003535157	BTP - 1.8.34 5%	226.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0003535157	BTP - 1.8.34 5%	899.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0001278511	BTP 11.29 5.25%	202.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0001278511	BTP 11.29 5.25%	1.041.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005480980	BTP 2.15% 01092052	68.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005480980	BTP 2.15% 01092052	340.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004545890	BTP 2.55% 15/09/2041	751.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004545890	BTP 2.55% 15/09/2041	4.413.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0004545890	BTP 2.55% 15/09/2041	8.800.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005162828	BTP 2.7 010347	184.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005162828	BTP 2.7 010347	642.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005162828	BTP 2.7 010347	2.000.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005580045	BTP 2.95% 150227	230.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005580045	BTP 2.95% 150227	578.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005390874	BTP 20270115	638.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004286966	BTP 5% 01/08/2039	250.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004286966	BTP 5% 01/08/2039	887.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0001174611	BTP 6.5% 011127	190.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0001174611	BTP 6.5% 011127	901.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0001444378	BTP 99/31 6%	1.056.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005410912	BTP ITALIA EX	1.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005358806	BTP ITALY 3.35 010335	160.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005358806	BTP ITALY 3.35 010335	639.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005177909	BTPS/2.25 010936	443.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005177909	BTPS/2.25 010936	557.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005138828	BTPS 1.25 15092032 CORP	703.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005138828	BTPS 1.25 15092032 CORP	4.064.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005170839	BTPS 1.6 01JUN2026	205.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005170839	BTPS 1.6 01JUN2026	730.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005094088	BTPS 1.65 010332	223.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005094088	BTPS 1.65 010332	840.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005370306	BTPS 2.1 150726	654.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0003745541	BTPS 2.35 09/35	620.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0003745541	BTPS 2.35 09/35	3.638.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005345183	BTPS 2.5 151125	167.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005345183	BTPS 2.5 151125	607.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005127086	BTPS 2 01/12/25 CORP	140.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005127086	BTPS 2 01/12/25 CORP	652.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005323032	BTPS 2 01FEB2028	130.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005323032	BTPS 2 01FEB2028	768.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004735152	BTPS 3.10 15SEP2026 CPI	605.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004735152	BTPS 3.10 15SEP2026 CPI	3.497.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005083057	BTPS 3.25 010946	172.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005083057	BTPS 3.25 010946	611.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005024234	BTPS 3.50 01MAR2030	213.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005024234	BTPS 3.50 01MAR2030	990.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005363111	BTPS 3.85 010949	191.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005363111	BTPS 3.85 010949	639.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004644735	BTPS 4.50 01MAR2026	179.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004644735	BTPS 4.50 01MAR2026	764.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004889033	BTPS 4.75 01SEP2028	187.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004889033	BTPS 4.75 01SEP2028	866.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0004923998	BTPS 4.75 01SEP2044	210.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0004923998	BTPS 4.75 01SEP2044	695.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0004923998	BTPS 4.75 01SEP2044	7.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102515	BUND/ ANL 20350515 GGAR	104.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102515	BUND/ ANL 20350515 GGAR	178.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102515	BUND/ ANL 20350515 GGAR	785.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135226	BUND 07/34 4.75	33.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135226	BUND 07/34 4.75	243.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135226	BUND 07/34 4.75	666.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135069	BUNDESREP.DEUTC	488.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102341	BUNDESREP 2.50 15AUG2046	51.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102341	BUNDESREP 2.50 15AUG2046	266.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102341	BUNDESREP 2.50 15AUG2046	1.102.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135366	BUNDESREP 4.75% 04/07/40	174.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135366	BUNDESREP 4.75% 04/07/40	565.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135085	BUNDESREP DEUT 4.75% 2028	148.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135085	BUNDESREP DEUT 4.75% 2028	373.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135176	BUNDESREP DEUTSCHLAND 5.5%	130.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135176	BUNDESREP DEUTSCHLAND 5.5%	580.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135432	BUNDESREPUB 3.25%	150.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135432	BUNDESREPUB 3.25%	529.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2434702424	CAIXABAN 0,625% 28	1.400.000
FPFONDENERGIA BIL SS	ES0140609019	CAIXABANK	2.5000
FPFONDENERGIA BIL SS	CA1360691010	CANADIAN IMBK COMM	7.2740
FPFONDENERGIA BIL SS	CA1363851017	CANADIAN NATU.RES.	2.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3242800005	CANON	3.7990
FPFONDENERGIA BIL SS	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGR.	112.9000
FPFONDENERGIA BIL SS	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	2880
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2300293003	CELLNEX FINA 2% 33	400.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005244618	CELLULARLINE	12.1000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966241791	CENTRAL B 3,35% 33	142.2330
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966241528	CENTRAL BA 3,1% 30	91.4130
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966242336	CENTRAL BA 3,6% 35	96.0400
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966241874	CENTRAL BA 3,6% 36	38.0880
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966242252	CENTRAL BA 3,6% 38	133.3640
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2966242419	CENTRAL BANK 4% 28	92.8830
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3566800003	CENTRAL JAP.RAILW.	1400
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US161175CE27	CHARTER CO 3,5% 42	198.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US168863DQ81	CHILI 3,1% 0161	700.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2327851874	CHILI 3,5% 0453	495.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	USY15025AC67	CHINE 1,2% 1030	396.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	USY15025AC67	CHINE 1,2% 1030	904.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3519400000	CHUGAI PHARM.	6.8000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3519400000	CHUGAI PHARM.	2.3000
FPFONDENERGIA BIL SS	CH0012142631	CLARIANT NOM.	13.1590
FPFONDENERGIA BIL SS	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL	23.6010
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	BE0002838192	COFINIMMO SI 1% 28	200.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US195325EF88	COLOMBIE 8% 0433	257.000
FPFONDENERGIA BIL SS	DK0060448595	COLOPLAST B	3.4760
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000CBA7	COMW.BK AUSTRALIA	34.5870
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000CBA7	COMW.BK AUSTRALIA	5.7000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0013533999	CREDIT AGR 4% PERP	1.400.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	CH0550413337	CREDIT SU 2,25% 28	792.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2381671671	CS AG LDN 0,25%28	100.000
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000CSL8	CSL	5.1000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000CSL8	CSL	1.5000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005412504	CY4GATE S.P.A.	7.8600
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005546103	CYBEROO REG.SHS	10.5130
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3475350009	DAIICHI SANKYO	21.7000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3475350009	DAIICHI SANKYO	6000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES	500
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HLDG	15.1000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3493800001	DAI NIPPON PRINT.	1.2000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3505000004	DAIWA HOUSE IND.	11.5000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3505000004	DAIWA HOUSE IND.	3.7000
PPFONDENERGIA BIL SS	DK0010274414	DANSKE BANK	1.7700
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	NL0015435975	DAVIDE CAMPARI - MILANO N.V.	22.6290
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	NL0015435975	DAVIDE CAMPARI - MILANO N.V.	57.0000
PPFONDENERGIA BIL SS	US15677J1088	DAY FORCE	4200
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135275	DBR 4 01/04/37	190.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135275	DBR 4 01/04/37	798.0000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE0001135275	DBR 4 01/04/37	7.000.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030567	DBRI INF LINK 150426	3.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030567	DBRI INF LINK 150426	861.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030567	DBRI INF LINK 150426	5.350.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030559	DBRI INFL LINK 150430	992.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030559	DBRI INFL LINK 150430	58.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030559	DBRI INFL LINK 150430	7.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030559	DBRI INFL LINK 150430	6.133.0000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE0001030559	DBRI INFL LINK 150430	1.000.0000
PPFONDENERGIA BIL SS	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS	1.0000
PPFONDENERGIA BIL SS	US24703L2025	DELL TECHN.CL.C 311250	2.3000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	DE000DL19WL7	DEUTSCHE 1,875% 28	200.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102424	DEUTSCHLAND REP/0.5 150827	202.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102424	DEUTSCHLAND REP/0.5 150827	962.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1.25 150848	56.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1.25 150848	319.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1.25 150848	1.251.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102465	DEUTSCHLAND REP WI 0.25 150229	202.0000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102465	DEUTSCHLAND REP WI 0.25 150229	853.0000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE0001102465	DEUTSCHLAND REP WI 0.25 150229	4.000.0000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0003492391	DIASORIN	7130
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2280835260	DIGITAL 0,625%31	396.0000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2428716000	DIGITAL 1,375%32	198.0000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2191362859	DIGITAL D 1,25%31	693.0000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US25461LAB80	DIRECTV 8,875%30	767.0000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3548600000	DISCO	8990
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3548600000	DISCO	3990
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2560328648	DNB BK A 4,625%33	300.0000
PPFONDENERGIA BIL UBS	USP3579ECH82	DOMINICA 4,875%32	200.0000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	USP3579ECG00	DOMINICA 5,875%60	268.0000
PPFONDENERGIA BIL UBS	USP3579ECG00	DOMINICA 5,875%60	1.200.0000
PPFONDENERGIA BIL SS	DE000PAG9113	DR. ING. H.C. F. P	8.8260
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2306601746	EASYJET 1,875%28	1.188.0000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2747766090	EDP SERVIC 3,5% 30	990.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000349580	EGNO DEL BELGIO 22-01-2020 22-	17.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000349580	EGNO DEL BELGIO 22-01-2020 22-	87.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000349580	EGNO DEL BELGIO 22-01-2020 22-	463.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2297226545	EGYPT 5,875%160231	296.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2176897754	EGYPT 7,625%290532	207.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2176897754	EGYPT 7,625%290532	742.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2530049837	EGYPTIA 10,875% 26	643.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400PIA0	ELO 5,875%170428	800.000
PPFONDENERGIA BIL SS	GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc Ordinary	2.6510
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2531420656	ENEL FIN 3,875%29	198.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3386450005	ENEOS HOLDINGS	33.6000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3386450005	ENEOS HOLDINGS	16.6000
PPFONDENERGIA BIL SS	FR0010208488	ENGIE	1.6270
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013444775	ENGIE 0%040327	800.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2242931603	ENI S. 3,375% PERP	1.910.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2739132897	ENI S.P. 3,875% 34	408.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2214238441	EQUATEUR 5,5% 0735	2.081.8980
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2214237807	EQUATEUR 6,9% 0730	239.8190
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2214237807	EQUATEUR 6,9% 0730	840.6460
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005312027	EQUITA GROUP S.P.A	41.6100
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400QC85	ERAMET 6,5% 1129	500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012H41	ESPAGNE 0,1% 0431	246.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012H41	ESPAGNE 0,1% 0431	933.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012I32	ESPAGNE 0,5% 1031	284.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012I32	ESPAGNE 0,5% 1031	861.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012K20	ESPAGNE 0,7% 0432	255.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K20	ESPAGNE 0,7% 0432	967.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012K53	ESPAGNE 0,8% 0729	298.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K53	ESPAGNE 0,8% 0729	951.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G91	ESPAGNE 0% 0126	175.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012G91	ESPAGNE 0% 0126	723.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012K46	ESPAGNE 1,9% 1052	191.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K46	ESPAGNE 1,9% 1052	670.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012J07	ESPAGNE 1% 0742	109.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012J07	ESPAGNE 1% 0742	492.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M69	ESPAGNE 2,05% 1139	24.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M69	ESPAGNE 2,05% 1139	224.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012M69	ESPAGNE 2,05% 1139	1.479.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M77	ESPAGNE 2,5% 0527	46.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M77	ESPAGNE 2,5% 0527	54.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012M77	ESPAGNE 2,5% 0527	713.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012L29	ESPAGNE 2,8% 0526	199.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012L29	ESPAGNE 2,8% 0526	797.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M51	ESPAGNE 3,5% 0529	206.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012M51	ESPAGNE 3,5% 0529	743.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012L60	ESPAGNE 3,9% 0739	160.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012L60	ESPAGNE 3,9% 0739	76.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012L60	ESPAGNE 3,9% 0739	490.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012M93	ESPAGNE 4% 1054	252.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G26	ESTADO/0.80 OBESEGR 20270730 C	171.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012G26	ESTADO/0.80 OBESEGR 20270730 C	777.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES0000012G26	ESTADO/0.80 OBESEGR 20270730 C	8.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G42	ESTADO/1.20 OBESEGR 20401031	187.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012G42	ESTADO/1.20 OBESEGR 20401031	647.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G34	ESTADO/1.25 OBESEGR 20301031 C	44.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G34	ESTADO/1.25 OBESEGR 20301031 C	240.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012G34	ESTADO/1.25 OBESEGR 20301031 C	977.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU22064	EUR 2,70 BUNDES DEUTSCH 24-202	301.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU22064	EUR 2,70 BUNDES DEUTSCH 24-202	628.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012N43	EUR 3,10 SPAIN KINGDOM 300731	99.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001141836	EUR FL.R BUND DE 26 0.0%	175.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001141836	EUR FL.R BUND DE 26 0.0%	960.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102499	EUR FL.R BUNDES DEUTSCH	582.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102499	EUR FL.R BUNDES DEUTSCH	957.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2333297625	EUROGRID 0,741%33	500.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0003895668	EUROTECH	19.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0004496029	EXPERT.AI	39.6630
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3802400006	FANUC	7.7210
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3802400006	FANUC	4.7000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2288925568	FASTIGHETS B 1% 29	396.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FI4000278551	FINLAND/0.5 150927	91.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT/0.5 150426	213.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT/0.5 150426	243.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000FMG4	FORTESCUE	4.4000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000FMG4	FORTESCUE	8.6000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US350392AA45	FOUNDATION B 6% 29	247.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013200813	FRANCE/0.25 251126	271.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013200813	FRANCE/0.25 251126	93.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013200813	FRANCE/0.25 251126	1.251.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013508470	FRANCE/ZERO CPN BD	432.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013508470	FRANCE/ZERO CPN BD	1.549.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013516549	FRANCE/ZERO CPN BD 20301125 RE	586.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013516549	FRANCE/ZERO CPN BD 20301125 RE	150.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013516549	FRANCE/ZERO CPN BD 20301125 RE	1.805.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400QCA1	FRANCE 0,95% 25072043	1.100.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0000187635	FRANCE 5.75%-12/06/01-25/1	201.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000187635	FRANCE 5.75%-12/06/01-25/1	113.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000187635	FRANCE 5.75%-12/06/01-25/1	1.074.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400IKW5	FRANCE EM 0,55% 39	166.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400IKW5	FRANCE EM 0,55% 39	153.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400IKW5	FRANCE EM 0,55% 39	824.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400AIN5	FRANCE EM 0,75% 28	483.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400AIN5	FRANCE EM 0,75% 28	92.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400AIN5	FRANCE EM 0,75% 28	1.599.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014004J31	FRANCE EM 0,75% 53	368.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014004J31	FRANCE EM 0,75% 53	1.189.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014009O62	FRANCE EM 1,25% 38	274.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014009O62	FRANCE EM 1,25% 38	330.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014009O62	FRANCE EM 1,25% 38	717.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400HI98	FRANCE EM 2,75% 29	357.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400HI98	FRANCE EM 2,75% 29	819.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400HI98	FRANCE EM 2,75% 29	1.037.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400PM68	FRANCE EM 2,75% 30	186.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400PM68	FRANCE EM 2,75% 30	271.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400PM68	FRANCE EM 2,75% 30	367.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013519253	FRANCE EMP 0,1% 26	613.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013519253	FRANCE EMP 0,1% 26	841.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013519253	FRANCE EMP 0,1% 26	2.662.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014001N38	FRANCE EMP 0,1% 31	565.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014001N38	FRANCE EMP 0,1% 31	2.040.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014001N38	FRANCE EMP 0,1% 31	1.172.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014003N51	FRANCE EMP 0,1% 32	345.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014003N51	FRANCE EMP 0,1% 32	2.041.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013524014	FRANCE EMP 0,1% 36	495.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013524014	FRANCE EMP 0,1% 36	185.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013524014	FRANCE EMP 0,1% 36	2.708.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400AQH0	FRANCE EMP 0,1% 38	341.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400AQH0	FRANCE EMP 0,1% 38	1.474.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400AQH0	FRANCE EMP 0,1% 38	513.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014008181	FRANCE EMP 0,1% 53	397.9800
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014008181	FRANCE EMP 0,1% 53	549.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014008181	FRANCE EMP 0,1% 53	1.725.0300
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014002JM6	FRANCE EMP 0,5% 44	204.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014002JM6	FRANCE EMP 0,5% 44	135.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014002JM6	FRANCE EMP 0,5% 44	603.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014001NN8	FRANCE EMP 0,5% 72	121.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014001NN8	FRANCE EMP 0,5% 72	121.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014001NN8	FRANCE EMP 0,5% 72	300.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400JI88	FRANCE EMP 0,6% 34	297.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400JI88	FRANCE EMP 0,6% 34	328.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400JI88	FRANCE EMP 0,6% 34	1.387.6700
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400FYQ4	FRANCE EMP 2,5% 26	577.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400FYQ4	FRANCE EMP 2,5% 26	470.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400FYQ4	FRANCE EMP 2,5% 26	1.154.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400NBC6	FRANCE EMP 2,5% 27	306.9000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400NBC6	FRANCE EMP 2,5% 27	314.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400NBC6	FRANCE EMP 2,5% 27	912.6100
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400CMX2	FRANCE EMP 2,5% 43	205.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400CMX2	FRANCE EMP 2,5% 43	747.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400L834	FRANCE EMP 3,5% 33	362.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400L834	FRANCE EMP 3,5% 33	452.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400L834	FRANCE EMP 3,5% 33	1.087.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014007L00	FRANCE EMPRU 0% 32	372.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014007L00	FRANCE EMPRU 0% 32	96.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014007L00	FRANCE EMPRU 0% 32	1.264.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400BKZ3	FRANCE EMPRU 2% 32	667.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400BKZ3	FRANCE EMPRU 2% 32	1.697.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400H7V7	FRANCE EMPRU 3% 33	387.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400H7V7	FRANCE EMPRU 3% 33	352.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400H7V7	FRANCE EMPRU 3% 33	1.024.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400NEF3	FRANCE EMPRU 3% 49	400.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400NEF3	FRANCE EMPRU 3% 49	83.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400NEF3	FRANCE EMPRU 3% 49	266.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400FTH3	FRANCE EMPRU 3% 54	258.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400FTH3	FRANCE EMPRU 3% 54	129.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400FTH3	FRANCE EMPRU 3% 54	734.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013515806	FRANCE EMPRUNT 0.5 20400520	315.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013515806	FRANCE EMPRUNT 0.5 20400520	223.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013515806	FRANCE EMPRUNT 0.5 20400520	700.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013238268	FRANCE O.A.T. 0.1 01MAR2028	801.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013238268	FRANCE O.A.T. 0.1 01MAR2028	63.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013238268	FRANCE O.A.T. 0.1 01MAR2028	4.619.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1.25 250534	1.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1.25 250534	566.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1.25 250534	249.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1.25 250534	1.704.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013404969	FRANCE O.A.T. 1.5 250550	285.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013404969	FRANCE O.A.T. 1.5 250550	44.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013404969	FRANCE O.A.T. 1.5 250550	1.111.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0013404969	FRANCE O.A.T. 1.5 250550	2.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013410552	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 010329	1.045.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013410552	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 010329	5.896.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013410552	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 010329	318.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013286192	FRANCE OAT 0.75 250528	634.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013286192	FRANCE OAT 0.75 250528	100.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013286192	FRANCE OAT 0.75 250528	2.058.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0000186413	FRANCE OAT 3.4%	471.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000186413	FRANCE OAT 3.4%	229.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000186413	FRANCE OAT 3.4%	2.469.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010070060	FRANCE OAT 4.75% 25.04.35	293.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010070060	FRANCE OAT 4.75% 25.04.35	96.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010070060	FRANCE OAT 4.75% 25.04.35	892.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0010070060	FRANCE OAT 4.75% 25.04.35	10.820.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0000571150	FRANCE OAT 6% 25/10/2025	279.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000571150	FRANCE OAT 6% 25/10/2025	101.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000571150	FRANCE OAT 6% 25/10/2025	939.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013341682	FRANCE REP/0.75 251128	543.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013341682	FRANCE REP/0.75 251128	61.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013341682	FRANCE REP/0.75 251128	1.956.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013257524	FRENCH REP/2 250548	283.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013257524	FRENCH REP/2 250548	1.017.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013154028	FRENCH REPUBLIC/1.75 250566	181.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013154028	FRENCH REPUBLIC/1.75 250566	152.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013154028	FRENCH REPUBLIC/1.75 250566	515.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013250560	FRENCH REPUBLIC/1 250527	417.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013250560	FRENCH REPUBLIC/1 250527	119.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013250560	FRENCH REPUBLIC/1 250527	1.385.8000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0013250560	FRENCH REPUBLIC/1 250527	4.000.000
PPFONDENERGIA DIN AZIMUT	DE0005785802	FRESENIUS MED.CARE	13.3990
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013131877	FRTR 0.5% 25MAY2026	800.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013131877	FRTR 0.5% 25MAY2026	94.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013131877	FRTR 0.5% 25MAY2026	1.594.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013407236	FRTR 0.5 250529	680.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013407236	FRTR 0.5 250529	156.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013407236	FRTR 0.5 250529	1.848.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013154044	FRTR 1.25 25MAY2036	405.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013154044	FRTR 1.25 25MAY2036	962.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013154044	FRTR 1.25 25MAY2036	496.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0011008705	FRTR 1.85 25JUL2027 OATE I	1.083.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011008705	FRTR 1.85 25JUL2027 OATE I	488.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011008705	FRTR 1.85 25JUL2027 OATE I	6.347.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0000188799	FRTR 3.15 07/25	582.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000188799	FRTR 3.15 07/25	4.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000188799	FRTR 3.15 07/25	3.441.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0000188799	FRTR 3.15 07/25	4.700.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010916924	FRTR 3.5%	356.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010916924	FRTR 3.5%	65.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010916924	FRTR 3.5%	1.441.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010773192	FRTR 4 1/2 04/25/41	334.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010773192	FRTR 4 1/2 04/25/41	1.305.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0010773192	FRTR 4 1/2 04/25/41	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010371401	FRTR 4 10/25/38	188.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010371401	FRTR 4 10/25/38	99.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010371401	FRTR 4 10/25/38	681.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3820000002	FUJI ELECTRIC	4.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS	4.6500
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS	5.5000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3818000006	FUJITSU	4100
PPFONDENERGIA BIL SS	SGXE21576413	GENTING SINGAPORE	420.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0003697080	GEOX	85.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102416	GERMANY/0,25 150227	892.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102440	GERMANY/0.5 150228	387.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102440	GERMANY/0.5 150228	811.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102507	GERMANY 0% 0830	309.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102507	GERMANY 0% 0830	1.138.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102523	GERMANY 0% 1127	274.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102523	GERMANY 0% 1127	746.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102481	GERMANY 0% 15/ 8/2050	34.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102481	GERMANY 0% 15/ 8/2050	314.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102481	GERMANY 0% 15/ 8/2050	115.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102481	GERMANY 0% 15/ 8/2050	1.343.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030708	GERMANY 0%150830	67.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030708	GERMANY 0%150830	369.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030708	GERMANY 0%150830	329.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030724	GERMANY 0%150850	125.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030724	GERMANY 0%150850	457.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102572	GERMANY 0%150852	57.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102572	GERMANY 0%150852	247.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102572	GERMANY 0%150852	1.156.3200
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102382	GERMANY 1% 15-150825	149.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102382	GERMANY 1% 15-150825	893.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000BU2Z031	GERMANY 2,6%150834	151.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z031	GERMANY 2,6%150834	115.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE000BU2Z031	GERMANY 2,6%150834	821.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2597994065	GLOBAL P 4,875%31	297.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000345547	GOV BELGIQUE 0.8 22062028	138.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000345547	GOV BELGIQUE 0.8 22062028	573.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135325	GOV DE 4.25% 2039	20.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135325	GOV DE 4.25% 2039	126.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135325	GOV DE 4.25% 2039	529.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102473	GOV DEUTSCHE/ZC 150829	65.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102473	GOV DEUTSCHE/ZC 150829	190.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102473	GOV DEUTSCHE/ZC 150829	852.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005403396	GOV ITA BTP 20300801	142.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005403396	GOV ITA BTP 20300801	622.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005398406	GOV ITA BTP 20500901 2.45	147.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005398406	GOV ITA BTP 20500901 2.45	582.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128H5	GOV OF SPAIN/1.3 311026	625.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128H5	GOV OF SPAIN/1.3 311026	971.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTETOE0012	GOV PORTOGALLO 2.875 210726	363.3300
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102390	GOV TED 150226 0.5	460.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102390	GOV TED 150226 0.5	1.001.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010171975	GOVT FRANCE 4% 2055	216.8100
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010171975	GOVT FRANCE 4% 2055	580.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010171975	GOVT FRANCE 4% 2055	126.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012C12	GOVT SPAIN I/L BOND 0.7 301133	16.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012C12	GOVT SPAIN I/L BOND 0.7 301133	942.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012C12	GOVT SPAIN I/L BOND 0.7 301133	5.674.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000GPT8	GPT GROUP STAPLED	69.000
PPFONDENERGIA BIL SS	ES0171996087	GRIFOLS CL.A	1.6820
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2351109116	HAZINE M 5,125%26	495.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2328823104	HEATHROW 1,125% 30	137.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2435603571	HEIMST B 0,625%25	792.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2599730822	HEINEKEN 3,875%30	350.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3788600009	HITACHI	8.1100
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE000A3E5S00	HOCHTIEF 0,625%29	200.000
PPFONDENERGIA BIL SS	SE0011090018	HOLMEN S.B	1.5870

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2574267261	HONGRIE 6,25% 0932	643.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3837800006	HOYA	2.6300
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3837800006	HOYA	1.3000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2898731471	HSBC HOLD 5,29% 32	297.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS1961843171	HSBC HOLDING 3% 28	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2010026305	HUNGARY 5,25%29	254.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES0144580Y14	IBERDROLA	00
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128Q6	IBRC CAD	338.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128Q6	IBRC CAD	751.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2893175625	IGT LOTTER.4,25%30	816.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400PRQ7	ILIAD SA 5,375% 31	900.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2884003778	IMCD 3,625%300430	693.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US455780CW44	INDONESIA 3,05%51	643.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US455780CT15	INDONESIA 4,2% 50	200.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US455780CT15	INDONESIA 4,2% 50	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US455780CT15	INDONESIA 4,2% 50	493.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2625194225	INDUSTRIA 4,75% 30	396.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2919102207	INFORMA 3,25%30	396.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2919101498	INFORMA P.L. 3% 27	396.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2390506546	ING GROE 0,375% 28	1.100.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2443920249	ING GROEP 1,25% 27	1.700.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005412298	INNOVATEC	35.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3294460005	INPEX	2000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000IAG3	INSUR.AUSTRAL.GRP	77.4670
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	170.000
PPFONDENERGIA DIN AZIMUT	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	97.7000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2439248472	INT MEDIA 6,75%27	109.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005090300	INWIT	22.1660
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005433690	ITALIA/0.25 BTP 20280315	84.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005433690	ITALIA/0.25 BTP 20280315	653.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005467482	ITALIA/0.45 BTP 20290215	147.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005467482	ITALIA/0.45 BTP 20290215	525.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005419848	ITALIA/0.5 BTP 20260201	83.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005419848	ITALIA/0.5 BTP 20260201	674.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005416570	ITALIA/0.95 BTP 20270915	714.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005422891	ITALIA/0.9 BTP 20310401	170.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005422891	ITALIA/0.9 BTP 20310401	909.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005454241	ITALIA/0 BTP 20260801	200.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005454241	ITALIA/0 BTP 20260801	616.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005493298	ITALIA/1.2 BTP 20250815	123.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005493298	ITALIA/1.2 BTP 20250815	457.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005494239	ITALIA/2.5 BTP 20321201	138.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005494239	ITALIA/2.5 BTP 20321201	686.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005494239	ITALIA/2.5 BTP 20321201	6.930.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005340929	ITALIA/2.8 BTP 20281201	391.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005340929	ITALIA/2.8 BTP 20281201	756.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005340929	ITALIA/2.8 BTP 20281201	2.970.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005584849	ITALIA/3.35 BTP 20290701	179.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005584849	ITALIA/3.35 BTP 20290701	670.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005599904	ITALIA/3.45 BTP 20270715	250.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005595803	ITALIA/3.45 BTP 20310715	374.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005595803	ITALIA/3.45 BTP 20310715	328.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005542797	ITALIA/3.7 BTP 20300615	195.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005542797	ITALIA/3.7 BTP 20300615	587.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005556011	ITALIA/3.85 BTP 20260915	123.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005556011	ITALIA/3.85 BTP 20260915	620.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005584856	ITALIA/3.85 BTP 20340701	162.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005584856	ITALIA/3.85 BTP 20340701	653.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005607970	ITALIA/3.85 BTP 20350201	218.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005538597	ITALIA/3.8 BTP 20260415	150.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005538597	ITALIA/3.8 BTP 20260415	529.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005548315	ITALIA/3.8 BTP 20280801	593.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005566408	ITALIA/4.1 BTP 20290201	159.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005566408	ITALIA/4.1 BTP 20290201	617.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005560948	ITALIA/4.2 BTP 20340301	183.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005560948	ITALIA/4.2 BTP 20340301	681.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005544082	ITALIA/4.35 BTP 20331101	184.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005544082	ITALIA/4.35 BTP 20331101	680.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005530032	ITALIA/4.45 TF BTP 20430901	98.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005530032	ITALIA/4.45 TF BTP 20430901	477.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005534141	ITALIA/4.5 BTP 20531001	157.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005534141	ITALIA/4.5 BTP 20531001	139.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005534141	ITALIA/4.5 BTP 20531001	347.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005561888	ITALIA/4 BTP 20301115	213.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005561888	ITALIA/4 BTP 20301115	536.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005542359	ITALIA/4 BTP 20311030	137.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005542359	ITALIA/4 BTP 20311030	412.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005542359	ITALIA/4 BTP 20311030	8.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005415416	ITALIA/TV BTPI 20260515	457.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005415416	ITALIA/TV BTPI 20260515	2.600.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005415416	ITALIA/TV BTPI 20260515	1.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005543803	ITALIA/TV BTPI 20290515	593.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005543803	ITALIA/TV BTPI 20290515	3.512.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005547812	ITALIA/TV BTPI 20390515	336.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005547812	ITALIA/TV BTPI 20390515	2.003.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005383309	ITALIA BTP 1,35%	183.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005383309	ITALIA BTP 1,35%	721.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005383309	ITALIA BTP 1,35%	6.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005482994	ITALIE 0,1% 0533	895.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005482994	ITALIE 0,1% 0533	5.301.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005588881	ITALIE 1,8% 0536	301.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005588881	ITALIE 1,8% 0536	59.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005588881	ITALIE 1,8% 0536	1.732.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005580094	ITALIE 3,5% 0231	213.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005580094	ITALIE 3,5% 0231	570.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005582421	ITALIE 4,15%39	117.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005582421	ITALIE 4,15%39	453.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005611741	ITALIE 4,3% 1054	258.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005508590	ITALIE 4% 0435	104.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005508590	ITALIE 4% 0435	435.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005466013	ITALY(REP OF) 0.95 BDS 01/06/3	180.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005466013	ITALY(REP OF) 0.95 BDS 01/06/3	686.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005437147	ITALY(REP OF) 010426	197.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005437147	ITALY(REP OF) 010426	657.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005425233	ITALY(REP OF) 1.7 01/09/2051	150.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005425233	ITALY(REP OF) 1.7 01/09/2051	570.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005421703	ITALY(REP OF) 1.8% BDS 01/03/2	128.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005421703	ITALY(REP OF) 1.8% BDS 01/03/2	641.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005518128	ITALY(REP OF) 4.4% 010533	146.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005518128	ITALY(REP OF) 4.4% 010533	710.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005433195	ITALY(REP OF) TF 0.95 BDS 01/0	137.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005433195	ITALY(REP OF) TF 0.95 BDS 01/0	575.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005484552	ITALY(REP OF) TF 1.1% 01/04/20	571.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005408502	ITALY(REP OF) TF 1.85	154.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005514473	ITALY (REP OF) TF 3.5% 150126	144.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005514473	ITALY (REP OF) TF 3.5% 150126	593.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005519787	ITALY (REP OF) TF 3.85% 151229	474.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005519787	ITALY (REP OF) TF 3.85% 151229	776.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005449969	ITALY 0,95%011231	220.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005449969	ITALY 0,95%011231	687.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005445306	ITALY 0.5% BDS 15/07/2028 EUR	150.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005445306	ITALY 0.5% BDS 15/07/2028 EUR	541.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005438004	ITALY 1.5% SNR 45	184.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005438004	ITALY 1.5% SNR 45	465.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005441883	ITALY 2.15% 72 EUR	276.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005496770	ITALY 3,25%010338	152.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005496770	ITALY 3,25%010338	484.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005596470	ITALY 4,05%301037	89.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005596470	ITALY 4,05%301037	293.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005246134	ITALY BTP/1.3 150528	752.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005246134	ITALY BTP/1.3 150528	4.421.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	IT0005246134	ITALY BTP/1.3 150528	4.900.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005240350	ITALY BTP/2.45 010933	171.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005240350	ITALY BTP/2.45 010933	630.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005217390	ITALY BTP/2.8 010367	93.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005217390	ITALY BTP/2.8 010367	355.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005436693	ITALY REP 0.6% BDS 010831	191.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005436693	ITALY REP 0.6% BDS 010831	682.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005436701	ITALY REP IDX/LKD BDS 150551	328.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005436701	ITALY REP IDX/LKD BDS 150551	1.877.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005500068	ITALY REP OF 2.65 011227	109.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005500068	ITALY REP OF 2.65 011227	597.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3143600009	ITOCHU	14.9000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3143600009	ITOCHU	4.5000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL SS	US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS I	4400
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2728561098	JDE PEET 4,125%30	300.000
PPFONDENERGIA BIL SS	PTJMT0AE0001	JERON.MARTINS	9.3620
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2123320033	JPMORGAN 0,389% 28	706.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2123320033	JPMORGAN 0,389% 28	2.970.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS1960248919	JPMORGAN 1,09% 27	300.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3205800000	KAO	19.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0002819002	KBC GROU 0,625% 31	300.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3496400007	KDDI	3.2000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IE0004906560	KERRY GROUP CL.A	4.5000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000350596	KING BELGIUM 2040	303.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0000102234	KINGD NEDERL 4%15/01/37	179.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0000102234	KINGD NEDERL 4%15/01/37	612.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000348574	KINGD OF BELGIUM 220650	90.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000348574	KINGD OF BELGIUM 220650	410.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2577135127	KINGDOM 4,875% 33	717.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2159975619	KINGDOM OF 2,9% 25	247.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2159975882	KINGDOM OF 4,5% 60	618.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2548892020	KINGDOM OF 5,5% 32	255.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000351602	KINGDOM OF BELGIUM 20-27	135.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000351602	KINGDOM OF BELGIUM 20-27	403.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000347568	KINGDOM OF BELGIUM 220629	207.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000347568	KINGDOM OF BELGIUM 220629	641.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2747599095	KINGDOM OF S 5% 34	346.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2747599095	KINGDOM OF S 5% 34	767.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2577136109	KINGDOM OF S 5% 53	350.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012A89	KINGDOM OF SPAIN/1.45 311027	142.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012A89	KINGDOM OF SPAIN/1.45 311027	861.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128P8	KINGDOM OF SPAIN/1.5 300427	180.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128P8	KINGDOM OF SPAIN/1.5 300427	877.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012F76	KINGDOM OF SPAIN TF 0.5	192.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012F76	KINGDOM OF SPAIN TF 0.5	849.000
PPFONDENERGIA BIL SS	GB0033195214	KINGFISHER	62.2030
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3258000003	KIRIN HOLDINGS	20.8800
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3258000003	KIRIN HOLDINGS	7.6000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	FR0000121964	KLEPIERRE	10.2270
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3304200003	KOMATSU	5990
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US500688AJ56	KOSMOS EN 8,75% 31	990.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2548889406	KSA SUKU 5,268% 28	495.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2408477797	KSA SUKUK 2,25%31	668.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2626270040	KSA SUKUK 4,274%29	569.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2626274463	KSA SUKUK 4,511%33	643.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2829208169	KSA SUKUK 5,25%34	470.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3266400005	KUBOTA	27.6000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3266400005	KUBOTA	9.7000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3249600002	KYOCERA	12.8000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3249600002	KYOCERA	9.4000
PPFONDENERGIA BIL SS	US5178341070	LAS VEGAS SANDS	1.9000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL SS	JP3918000005	MEIJI HOLDINGS	3.5100
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91087BAR15	MEXIQUE 3,5% 0234	314.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAR15	MEXIQUE 3,5% 0234	668.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAS97	MEXIQUE 4,4% 0252	400.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91087BBA70	MEXIQUE 6,4% 0554	282.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BBA70	MEXIQUE 6,4% 0554	218.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US55300RAJ05	MGM CHIN 7,125% 31	700.000
FPFONDENERGIA BIL SS	US5949724083	MICROSTRATEGY CL.A	1500
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000MIN4	MINERAL RESOURCES	7600
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895056955	MINIS.FIN.UKR 0%34	244.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895056872	MINIS.FIN.UKR TV30	65.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895057177	MINIS.FIN.UKR TV35	206.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895056013	MINISTRY 1,75% 34	399.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895056526	MINISTRY 1,75% 36	369.000
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	127.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE	24.4000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY	37.3000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY	10.8000
FPFONDENERGIA BIL SS	US60871R2094	MOLSON COORS BV CO	2.1000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US609207BE44	MONDELEZ 4,75% 34	1.500.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2250008245	MORGAN S 0,495% 29	198.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2790333889	MORGAN S 3,955% 35	198.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2838538374	MOTABILIT 4,25% 35	900.000
FPFONDENERGIA BIL SS	NO0003054108	MOWI	1.1440
FPFONDENERGIA BIL SS	CA6330671034	NAT.BANK CANADA	4.6760
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2680745382	NATIONAL 4,668% 33	100.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0009446418	NEDERLAND 3.75 15JAN2042	162.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0009446418	NEDERLAND 3.75 15JAN2042	637.000
FPFONDENERGIA BIL SS	FI0009013296	NESTE	3.6950
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2724943639	NESTLE F 5,125%38	500.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2350632472	NESTLE FIN 0,25%29	246.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2555196463	NESTLE FINAN 3% 28	910.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015000LS8	NETHERLANDS 0%29	36.6300
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015000LS8	NETHERLANDS 0%29	542.5200
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0013552060	NETHERLANDS GOVT 0.5 150140	180.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0013552060	NETHERLANDS GOVT 0.5 150140	566.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0012818504	NETHERLANDS GOVT 0.75 15072028	289.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0012818504	NETHERLANDS GOVT 0.75 15072028	640.000
FPFONDENERGIA BIL SS	IT0005366767	NEXI S.P.A.	7.7140
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005366767	NEXI S.P.A.	47.6700
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3734800000	NIDEC	4.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2384701020	NIGERIA 7,375%33	495.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3756600007	NINTENDO	3.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3381000003	NIPPON STEEL	1.7200
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3735400008	NIPPON TELEG.TEL.	125.4000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3753000003	NIPPON YUSEN	1.8000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3672400003	NISSAN MOTOR	105.3900
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3684000007	NITTO DENKO	1.2900

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL SS	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS	23.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DK0060336014	NOVONESIS B	1.2000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3165700000	NTT DATA GROUP	18.7990
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	DK0030394986	NYKREDIT 3,875%29	100.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013480613	OAT 0,75%20-52	334.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013480613	OAT 0,75%20-52	5.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013480613	OAT 0,75%20-52	1.117.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014003513	OAT 0%21-27	645.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014003513	OAT 0%21-27	72.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014003513	OAT 0%21-27	1.502.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0012938116	OAT 1.00 25NOV2025	317.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0012938116	OAT 1.00 25NOV2025	371.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0012938116	OAT 1.00 25NOV2025	911.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0012993103	OAT 1.50 25MAY2031	493.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0012993103	OAT 1.50 25MAY2031	138.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0012993103	OAT 1.50 25MAY2031	2.087.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0011883966	OAT 2.50 25MAY2030	626.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011883966	OAT 2.50 25MAY2030	170.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011883966	OAT 2.50 25MAY2030	2.016.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400OHF4	OAT3.25%24-250555	94.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400OHF4	OAT3.25%24-250555	357.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400QMF9	OAT 3%24-34	127.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400QMF9	OAT 3%24-34	505.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR001400QMF9	OAT 3%24-34	742.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0000571218	OAT 5.5% 2029	387.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0000571218	OAT 5.5% 2029	1.388.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013234333	OAT GREEN BOND 1.75% 25GN39	329.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013234333	OAT GREEN BOND 1.75% 25GN39	133.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013234333	OAT GREEN BOND 1.75% 25GN39	975.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0013234333	OAT GREEN BOND 1.75% 25GN39	4.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0014002WK3	OAT TF 0% NV31 EUR	647.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014002WK3	OAT TF 0% NV31 EUR	160.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0014002WK3	OAT TF 0% NV31 EUR	1.835.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3190000004	OBAYASHI	10.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000346552	OLO GREEN BOND 1.25% 22AP33	88.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000346552	OLO GREEN BOND 1.25% 22AP33	384.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2288905370	OMAN 6,25%250131	300.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2351310482	OMAN SOV 4,875%30	200.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3197800000	OMRON	8.7110
PPFONDENERGIA BIL SS	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	3000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY	3.000
PPFONDENERGIA BIL SS	DK0060094928	ORSTED	2.4350
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3180400008	OSAKA GAS	2.3000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0011819040	PAESI BASSI/0.5 150726	155.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0011819040	PAESI BASSI/0.5 150726	563.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US698299BS24	PANAMA 4,5% 0163	400.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS	59.1200
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS	10.1000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015000RP1	PAYS BAS 0,5% 0732	83.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015000RP1	PAYS BAS 0,5% 0732	499.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015000QL2	PAYS BAS 0% 0126	99.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015000QL2	PAYS BAS 0% 0126	376.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015031501	PAYS BAS 0% 0127	350.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015031501	PAYS BAS 0% 0127	517.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015000B11	PAYS BAS 0% 0138	152.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015000B11	PAYS BAS 0% 0138	513.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015614579	PAYS BAS 0% 0152	175.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015614579	PAYS BAS 0% 0152	589.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0014555419	PAYS BAS 0% 0730	251.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0014555419	PAYS BAS 0% 0730	453.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL00150006U0	PAYS BAS 0% 0731	137.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL00150006U0	PAYS BAS 0% 0731	503.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015001DQ7	PAYS BAS 2,5% 0130	95.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015001DQ7	PAYS BAS 2,5% 0130	400.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015001AM2	PAYS BAS 2,5% 0733	131.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015001AM2	PAYS BAS 2,5% 0733	423.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015001XZ6	PAYS BAS 2,5% 0734	352.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL00150012X2	PAYS BAS 2% 0154	114.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL00150012X2	PAYS BAS 2% 0154	449.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0015001RG8	PAYS BAS 3,25% 44	98.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0015001RG8	PAYS BAS 3,25% 44	307.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US715638EC21	PEROU 5,875% 0854	198.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US715638EC21	PEROU 5,875% 0854	706.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US715638DT64	PERU 3,55%100351	194.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US715638DT64	PERU 3,55%100351	806.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US71567RAV87	PERUSAHAAN 4,7% 32	407.000
PPFONDENERGIA BIL SS	US72352L1061	PINTEREST CL.A	500
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400OLD1	PLASTIC 4,875% 13032029	400.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US857524AE20	POLAND 5,75%161132	500.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US857524AD47	POLOGNE 5,5% 1127	105.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	PTOTEUOE0019	PORTUGAL/4.125 140427	1.950.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTECOE0037	PORTUGAL 1% 0452	205.9200
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	PTOTESOE0021	PORTUGAL 2,875% 34	68.3100
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTESOE0021	PORTUGAL 2,875% 34	201.9600
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	PTOTEROE0014	PORTUGAL 3.875 15FEB2030	17.8200
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTEROE0014	PORTUGAL 3.875 15FEB2030	266.3100
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	PTOTEBOE0020	PORTUGUESE 4.1 150245	52.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTEBOE0020	PORTUGUESE 4.1 150245	206.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2447550620	PROLOGIS 2,75%32	979.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2296204444	PROLOGIS E 0,5% 32	252.000
PPFONDENERGIA BIL SS	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	2.8360
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	4.1630
PPFONDENERGIA BIL SS	DE0006969603	PUMA	2.1960
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2801962155	PVH CORP 4,125% 29	300.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3967200001	RAKUTEN GROUP	4000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400KY69	RCI BANQ 4,875%29	69.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0014007KL5	RCI BANQUE 0,5% 25	2.375.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	FR001400QY14	RCI BANQUE 5,5% 34	1.000.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0003828271	RECORDATI IND.CHI.	3000
FPFONDENERGIA DIN AZIMUT	JP3970300004	RECRUIT HLDG	1000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000320292	REGNO BELGIO 280341 4.25	158.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000320292	REGNO BELGIO 280341 4.25	591.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0010071189	REGNO DEI PAESI BASSI 09-0	166.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0010071189	REGNO DEI PAESI BASSI 09-0	509.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0000102317	REGNO DEI PAESI BASSI 15-0	454.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	NL0000102317	REGNO DEI PAESI BASSI 15-0	960.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0013332430	REGNO DEI PAESI BASSI 150729	90.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0013332430	REGNO DEI PAESI BASSI 150729	449.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	NL0010721999	REGNO DEI PAESI BASSI 2.75 150	186.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0010721999	REGNO DEI PAESI BASSI 2.75 150	700.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000341504	REGNO DEL BELGIO/0.8 220627	102.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000341504	REGNO DEL BELGIO/0.8 220627	551.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000337460	REGNO DEL BELGIO/1 220626	415.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000337460	REGNO DEL BELGIO/1 220626	561.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000331406	REGNO DEL BELGIO 17-09-201	20.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000331406	REGNO DEL BELGIO 17-09-201	85.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000331406	REGNO DEL BELGIO 17-09-201	359.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000326356	REGNO DEL BELGIO 21-03-201	313.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000335449	REGNO DEL BELGIO 22-06-2031 1	589.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000333428	REGNO DEL BELGIO 22062034	61.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000333428	REGNO DEL BELGIO 22062034	81.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000333428	REGNO DEL BELGIO 22062034	333.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000291972	REGNO DEL BELGIO 28-03-28	167.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000291972	REGNO DEL BELGIO 28-03-28	699.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000344532	REGNO DEL BELGIO 31-05-2017 22	20.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	BE0000344532	REGNO DEL BELGIO 31-05-2017 22	105.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	BE0000344532	REGNO DEL BELGIO 31-05-2017 22	259.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128S2	REGNO DI SPAGNA/ZC 301127	47.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128S2	REGNO DI SPAGNA/ZC 301127	782.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128S2	REGNO DI SPAGNA/ZC 301127	4.873.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000123C7	REGNO DI SPAGNA 15-03-2011	180.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000123C7	REGNO DI SPAGNA 15-03-2011	834.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000124C5	REGNO DI SPAGNA 16-07-2013	174.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000124C5	REGNO DI SPAGNA 16-07-2013	692.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000121S7	REGNO DI SPAGNA 300741 4.7	192.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000121S7	REGNO DI SPAGNA 300741 4.7	715.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES00000121S7	REGNO DI SPAGNA 300741 4.7	3.000.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000127C8	REGNO DI SPAGNA 301130 VAR	19.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000127C8	REGNO DI SPAGNA 301130 VAR	819.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000127C8	REGNO DI SPAGNA 301130 VAR	4.989.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES00000127C8	REGNO DI SPAGNA 301130 VAR	4.000.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	NL0011220108	REGNO PAESI BASSI 150725 0.25	670.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000120N0	REGNO SPAGNA 4.9% 30/07/40	196.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000120N0	REGNO SPAGNA 4.9% 30/07/40	688.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BBJNQY21	REGNO UNITO 3.5 22072068	475.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00B16NNR78	REGNO UNITO DI GB E IRLANDA NO	1.550.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB0032452392	REGNO UNITO GB IE 4.25 070336	1.625.000
PPFONDENERGIA BIL SS	GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL	18.4490
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL	84.6650
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A0U299	REP AUSTR 26-01-2012/62	140.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A10683	REP AUSTRIACA 23-05-2034 2.4 T	74.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A10683	REP AUSTRIACA 23-05-2034 2.4 T	24.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A10683	REP AUSTRIACA 23-05-2034 2.4 T	316.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A1FAP5	REP AUST TF 1,2% OT25	102.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1FAP5	REP AUST TF 1,2% OT25	100.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1FAP5	REP AUST TF 1,2% OT25	378.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A1ZGE4	REPC OF AUSTRIA/0.75 200228	82.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102408	REP FED GERMANIA/0 150826	499.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102408	REP FED GERMANIA/0 150826	960.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135044	REP FED TED 6.50% 04/07/27	391.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010447367	REP FRAN 25/07/40 1.8%	641.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010447367	REP FRAN 25/07/40 1.8%	3.655.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010447367	REP FRAN 25/07/40 1.8%	171.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0010447367	REP FRAN 25/07/40 1.8%	6.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013327491	REP FRANCESE/TV 150736	656.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013327491	REP FRANCESE/TV 150736	79.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013327491	REP FRANCESE/TV 150736	3.559.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0011461037	REP FRANCESE 25-05	303.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011461037	REP FRANCESE 25-05	1.078.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR0011461037	REP FRANCESE 25-05	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0011982776	REP FRANCESE 25-07-2030	817.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011982776	REP FRANCESE 25-07-2030	17.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011982776	REP FRANCESE 25-07-2030	4.789.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005521981	REP ITALIA TF 3.4% 010428	127.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005521981	REP ITALIA TF 3.4% 010428	618.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005387052	REP ITA TF 0.4 150530	713.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005387052	REP ITA TF 0.4 150530	4.205.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2EJ08	REP OEST/0.75 GBD 20510320 3	14.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2EJ08	REP OEST/0.75 GBD 20510320 3	72.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A2EJ08	REP OEST/0.75 GBD 20510320 3	368.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A2CQD2	REP OEST/0 GBD 20300220 1	109.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FI4000369467	REP OF FINLAND 0.5 150929	228.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013209871	REP OF FRANCE/0.1 25072047	627.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013209871	REP OF FRANCE/0.1 25072047	3.587.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001102457	REP OF GERMANY/0.25 150828	107.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001102457	REP OF GERMANY/0.25 150828	817.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005210650	REP OF ITALY/1.25 011226	640.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005210650	REP OF ITALY/1.25 011226	649.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005413171	REP OF ITALY 1.65	201.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005413171	REP OF ITALY 1.65	732.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005495731	REP OF ITALY 2.8% 15/06/2029	144.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005495731	REP OF ITALY 2.8% 15/06/2029	52.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005495731	REP OF ITALY 2.8% 15/06/2029	483.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005365165	REP OF ITALY BPTS 3 010829	364.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005365165	REP OF ITALY BPTS 3 010829	783.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005274805	REP OF ITALY BTPS/2.05 010827	175.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005274805	REP OF ITALY BTPS/2.05 010827	651.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005402117	REP OF ITALY TF 1.45	136.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005402117	REP OF ITALY TF 1.45	521.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1XML2	REPUBBLICA AUSTRIACA/2.1 20092	60.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1XML2	REPUBBLICA AUSTRIACA/2.1 20092	162.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A0DXC2	REPUBBLICA AUSTRIACA 15-03	83.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A0DXC2	REPUBBLICA AUSTRIACA 15-03	80.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A0DXC2	REPUBBLICA AUSTRIACA 15-03	265.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A269M8	REPUBBLICA AUSTRIACA 200229 0.	137.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A269M8	REPUBBLICA AUSTRIACA 200229 0.	372.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A269M8	REPUBBLICA AUSTRIACA 200229 0.	62.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030575	REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANI	54.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001030575	REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANI	632.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030575	REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANI	70.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001030575	REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANI	3.824.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135481	REPUBBLICA FED GER27412	32.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	DE0001135481	REPUBBLICA FED GER27412	267.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	DE0001135481	REPUBBLICA FED GER27412	1.079.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	DE0001135481	REPUBBLICA FED GER27412	8.000.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0013451507	REPUBBLICA FRANCESE 18-29	571.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0013451507	REPUBBLICA FRANCESE 18-29	1.619.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0010870956	REPUBBLICA FRANCESE 25-04-	189.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010870956	REPUBBLICA FRANCESE 25-04-	698.8000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0010870956	REPUBBLICA FRANCESE 25-04-	16.2000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR0011317783	REPUBBLICA FRANCESE 251027	476.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	FR0011317783	REPUBBLICA FRANCESE 251027	2.075.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	PTOTE5OE0007	REPUBBLICA PORTOGHESE	335.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US195325DR36	REPUBLIC OF 3% 30	200.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	US195325DR36	REPUBLIC OF 3% 30	375.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA/0.5 200427	213.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA/0.5 200427	80.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA/0.5 200427	426.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005240830	REPUBLIC OF ITALY/2.2 010627	637.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005377152	REPUBLIC OF ITALY 3.1 010340	111.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005377152	REPUBLIC OF ITALY 3.1 010340	503.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	IT0005273013	REPUBLIC OF ITALY BTP/3.45 010	158.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	IT0005273013	REPUBLIC OF ITALY BTP/3.45 010	616.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	USP3579ECJ49	REPUBLIQUE 5,3% 41	544.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	USP3579ECN50	REPUBLIQUE D 6% 33	310.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	USP3579ECN50	REPUBLIQUE D 6% 33	163.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3973400009	RICOH	38.5000
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000RIO1	RIO TINTO	4.9270
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000RIO1	RIO TINTO	3.2610
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0001402269	RISANAMENTO	1.000

Rendiconto complessivo

FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2629470845	ROBERT BOSCH 4% 35	100.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	US77313LAB99	ROCKET MORTG 4% 33	198.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2908633683	ROMANIA 5,75%35	500.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2571923007	ROMANIA 7,125%33	140.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2571923007	ROMANIA 7,125%33	630.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2756521212	ROUMANIE 5,875% 29	326.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2756521212	ROUMANIE 5,875% 29	374.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2571922884	ROUMANIE 6,625% 28	242.000
FPFONDENERGIA BIL SS	US75513E1010	RTX	1.6340
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2291340433	SAGAX EUR 0,75% 28	198.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2441259137	SAGE GRO 2,875% 34	393.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2587306403	SAGE GRP 3,82%28	100.000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2900391777	SANDOZ FI 3,25% 29	916.000
FPFONDENERGIA BIL SS	SE0000667891	SANDVIK	4.3300
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2432530637	SANTANDER 0,5% 27	1.900.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2294322818	SAUDI ARA 2,25%33	270.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2159975700	SAUDI ARA 3,25%30	396.000
FPFONDENERGIA BIL UBS	XS2294323386	SAUDI ARA 3,45%61	519.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000SCG8	SCENTRE GRP	49.5000
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	DE000A3H2TA0	SCHAEFFL 3,375%28	300.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2166755509	SCHLUMBERGER FI/2EUR NT FM WC	396.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	FR001400SCY7	SCHNEIDER EL 3% 30	200.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3494600004	SCREEN HOLDINGS	1.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3421800008	SECOM	1.3000
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000SEK6	SEEK	2.8000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	GB00B5ZN1N88	SEGRO R.E.I.T.	12.0080
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005283640	SERI INDUSTRIAL S.	16.1910
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3422950000	SEVEN AND I	37.0250
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3351600006	SHISEIDO	3950
FPFONDENERGIA BIL SS	DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY	9.1900
FPFONDENERGIA BIL SS	CH0435377954	SIG GROUP AG	19.2770
FPFONDENERGIA BIL PIMCO	BE0390149152	SILFIN N 5,125% 30	400.000
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2583600791	SKANDINAV 3,75% 28	550.000
FPFONDENERGIA BIL SS	US83304A1060	SNAP CL.A	3.0680
FPFONDENERGIA BIL AMUNDI	FR001400DZO1	SOCIETE G 4,25% 32	400.000
FPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3732000009	SOFTBANK	73.7400
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3436100006	SOFTBANK GROUP	10.000
FPFONDENERGIA BIL SS	US83444M1018	SOLVENTUM	690
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3165000005	SOMPO HOLDINGS	1.000
FPFONDENERGIA BIL SS	JP3435000009	SONY GROUP CORPORA	1.3100
FPFONDENERGIA BIL SS	AU000000S320	SOUTH32	45.5390
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012G00	SPAIN, KINGDOM /1 BD 20501031	216.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012G00	SPAIN, KINGDOM /1 BD 20501031	739.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012I24	SPAIN 0,85%300737	196.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012I24	SPAIN 0,85%300737	588.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012F43	SPAIN 0.6 31OCT2029	470.000
FPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012F43	SPAIN 0.6 31OCT2029	856.000
FPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012J15	SPAIN 0%310127	445.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012J15	SPAIN 0%310127	771.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012I08	SPAIN 0%310128	115.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012I08	SPAIN 0%310128	985.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012O18	SPAIN 1,15%301136	1.100.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012H58	SPAIN 1,45%311071	316.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012729	SPAIN 1,95% 16-300426	237.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012729	SPAIN 1,95% 16-300426	797.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012K61	SPAIN 2,55%311032	214.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K61	SPAIN 2,55%311032	103.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K61	SPAIN 2,55%311032	699.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128C6	SPAIN 2,9% 16-311046	201.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128C6	SPAIN 2,9% 16-311046	58.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128C6	SPAIN 2,9% 16-311046	600.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012L52	SPAIN 3,15%300433	229.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012L52	SPAIN 3,15%300433	821.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	ES0000012M85	SPAIN 3,25%300434	4.300.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M85	SPAIN 3,25%300434	114.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012M85	SPAIN 3,25%300434	129.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012M85	SPAIN 3,25%300434	816.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012K95	SPAIN 3,45%300743	137.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012K95	SPAIN 3,45%300743	501.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012N35	SPAIN 3,45%311034	176.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012N35	SPAIN 3,45%311034	657.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012L78	SPAIN 3,55%311033	180.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012L78	SPAIN 3,55%311033	837.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012932	SPAIN 4.20 31JAN2037	46.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012932	SPAIN 4.20 31JAN2037	171.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012932	SPAIN 4.20 31JAN2037	760.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES0000012932	SPAIN 4.20 31JAN2037	3.900.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000122E5	SPAIN 4.65% 30/07/2025	149.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000122E5	SPAIN 4.65% 30/07/2025	657.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012411	SPAIN OBLIG 5.75% 30/07/32	185.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012411	SPAIN OBLIG 5.75% 30/07/32	881.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012B88	SPANISH GOV 1.4 300728	172.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012B88	SPANISH GOV 1.4 300728	827.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012E51	SPANISH GOVT 1.45 300429	241.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012E51	SPANISH GOVT 1.45 300429	781.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012E69	SPANISH GOVT 1.85 300735	195.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012E69	SPANISH GOVT 1.85 300735	839.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012B47	SPANISH GOVT 2.7 31102048	167.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012B47	SPANISH GOVT 2.7 31102048	628.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000128E2	SPANISH GOVT 3.45 300766	156.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000128E2	SPANISH GOVT 3.45 300766	566.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000011868	SPANISH GOVT 6% 31/01/29	190.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000011868	SPANISH GOVT 6% 31/01/29	918.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES0000011868	SPANISH GOVT 6% 31/01/29	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES0000012B39	SPGB 1.4 30042028	199.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012B39	SPGB 1.4 30042028	74.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES0000012B39	SPGB 1.4 30042028	873.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES00000126Z1	SPGB 1.60 30APR2025	10.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000127A2	SPGB 1.95 300730	270.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000127A2	SPGB 1.95 300730	856.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000127G9	SPGB 2.15 31OCT2025	330.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000127G9	SPGB 2.15 31OCT2025	913.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	ES00000124H4	SPGB 5.15 31OCT2044	174.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000124H4	SPGB 5.15 31OCT2044	81.000
PPFONDENERGIA BIL EURIZO	ES00000124H4	SPGB 5.15 31OCT2044	510.000
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	ES00000124H4	SPGB 5.15 31OCT2044	6.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2822506833	STATE OF 4,75%34	366.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2822506833	STATE OF 4,75%34	544.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2155352748	STATE OF Q 4,4% 50	495.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2155352748	STATE OF Q 4,4% 50	1.654.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US912810UA42	STATI UNITI AMERICA 150554 4.6	2.772.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810UA42	STATI UNITI AMERICA 150554 4.6	80.1000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810QK79	STATI UNITI D AMERICA 15-0	481.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CKT70	STATI UNITI D AMERICA 4,5 3105	5.000.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000SGP0	STOCKLAND UNIT	22.5000
PPFONDENERGIA BIL SS	FI0009005961	STORA ENSO CL.R	46.1560
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US86389QAG73	STUDIO CITY 5% 29	425.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3814800003	SUBARU CORP	2.9900
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI	30.000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI	10.7000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3409000001	SUMITOMO REALTY	7.000
PPFONDENERGIA BIL SS	CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL	5.1920
PPFONDENERGIA BIL SS	US86800U3023	SUPER MICRO COMP INC COMMON ST	1420
PPFONDENERGIA BIL SS	SE0000242455	SWEDBANK A	2.5870
PPFONDENERGIA BIL SS	CH0008742519	SWISSCOM NOM.	6400
PPFONDENERGIA BIL SS	CH0126881561	SWISS RE NOM.	2.5770
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	CH0126881561	SWISS RE NOM.	1.5430
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS1811198701	SYDNEY AI 1,75% 28	232.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3351100007	SYSTEMEX	21.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS1843449395	TAKEDA PHARMACEU 3 211130 REGS	200.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3538800008	TDK	27.2240
PPFONDENERGIA BIL SS	ES0178430E18	TELEFONICA	60.4110
PPFONDENERGIA BIL SS	FR0000051807	TELEPERFORMANCE	1.8730
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	XS2589828941	TELIA CO 3,625%32	200.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3546800008	TERUMO	30.1000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3546800008	TERUMO	6.8000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005496473	TESSELLIS	55.000
PPFONDENERGIA BIL SS	US1344291091	THE CAMPBELL S	3.2420
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2366415540	THERMO FISHE 2% 51	700.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US88632QAE35	TIBCO SOFT 6,5% 29	990.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3910660004	TOKIO MARINE HOLD.	27.3000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	JP3910660004	TOKIO MARINE HOLD.	860
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3571400005	TOKYO ELECTRON	1.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3621000003	TORAY INDUSTRIES	20.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2803424329	TORONTO 3,563% 31	100.000
PPFONDENERGIA BIL SS	CA8911605092	TORONTO DOMIN BANK	13.9860
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3596200000	TOTO	15.3000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2610894326	TP ICAP 7,875%30	297.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000TCL6	TRANSURBAN GROUP	81.1040
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000TCL6	TRANSURBAN GROUP	27.6000
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	IT0005422768	TREVI-FINANZIARIA	30.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US900123DL13	TURKEY 7,125%32	445.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2397055703	UAE BOND 3,25%61	742.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BYZW3G56	UK OF GB E IRLANDA DEL NORD/1.	142.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895057334	UKRAINE 0% 0236	172.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2895056369	UKRAINE 1,75% 0235	382.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00B54QLM75	UKT 4.00 220160	950.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BN65R313	UK TF 3.5 220145	2.025.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BTHH2R79	UK TREASURY 2.00 07092025	1.350.000
PPFONDENERGIA BIL SS	JP3951600000	UNICHARM	1.9300
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2850662631	UNITED A 4,857% 34	382.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2811094130	UNITED A 4,875% 29	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2811094130	UNITED A 4,875% 29	643.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	XS2811094486	UNITED ARAB 5% 34	396.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2811094486	UNITED ARAB 5% 34	396.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BL68HH02	UNITED K 0,375%30	1.575.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	GB00BJMHB534	UNITED K 0,875% 29	106.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	GB00BLH38158	UNITED KI 1,25%51	2.450.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAX82	UNITED M 6,338%53	752.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91087BAH33	UNITED ME 3,25%30	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAH33	UNITED ME 3,25%30	618.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	XS2280637039	UNITED ME 3,75%71	615.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAQ32	UNITED ME 4,28%41	200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91087BAV27	UNITED ME 6,35%35	408.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SE91	UNITED STATES A/3.375 BD 20481	182.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810SE91	UNITED STATES A/3.375 BD 20481	3.800.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912828YS30	UNITED STATES AMER 19-2029	800.000
PPFONDENERGIA BIL SS	FI0009005987	UPM KYMMENE	2.3100
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810RG58	US 15-05-2044 3.375	8.425.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810QE10	USA 15-02-2010	223.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810QE10	USA 15-02-2010	2.800.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810RB61	USA 15-05-2043 2.875	2.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810FE39	USA 15-08-2028 5.5	415.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810FE39	USA 15-08-2028 5.5	825.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810RH32	USA 15-08-2044 3.125	135.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810RD28	USA 3.75 13-43	487.5000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810ST60	US T-BON 1,375% 40	671.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SP49	US T-BON 1,375% 50	118.2000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SW99	US T-BON 1,875% 41	99.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810SW99	US T-BON 1,875% 41	720.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TF57	US T-BON 2,375% 42	314.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SX72	US T-BON 2,375% 51	156.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810SX72	US T-BON 2,375% 51	9.375.1000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SH23	US T-BON 2,875% 49	444.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TG31	US T-BON 2,875% 52	134.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810TG31	US T-BON 2,875% 52	2.700.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810RE01	US T-BON 3,625% 44	178.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TN81	US T-BON 3,625% 53	40.5000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TS78	US T-BON 3,875% 43	1.378.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810PW27	US T-BON 4,375% 38	244.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TU25	US T-BON 4,375% 43	623.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810FB99	US T-BON 6,125% 27	7.150.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810FA17	US T-BON 6,375% 27	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SN90	US T-BOND 1,25% 50	131.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810SN90	US T-BOND 1,25% 50	875.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SY55	US T-BOND 2,25% 41	201.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810RZ30	US T-BOND 2,75% 47	1.750.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TH14	US T-BOND 3,25% 42	150.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810SA79	US T-BOND 3% 0248	1.500.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810QB70	US T-BOND 4,25% 39	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TX63	US T-BOND 4,25% 54	370.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810TX63	US T-BOND 4,25% 54	1.700.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810PX00	US T-BOND 4,5% 38	538.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810PX00	US T-BOND 4,5% 38	1.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TZ12	US T-BOND 4,5% 44	1.088.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810TV08	US T-BOND 4,75% 53	280.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810TL26	US T-BOND 4% 1152	4.750.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810SJ88	US T BONDS/2.25 DTD 20490815 G	267.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAZ41	US T-NOT 0,375% 25	95.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CBC47	US T-NOT 0,375% 25	212.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CAZ41	US T-NOT 0,375% 25	14.000.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CBC47	US T-NOT 0,375% 25	4.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAL54	US T-NOT 0,375% 27	253.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CAL54	US T-NOT 0,375% 27	5.350.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAY75	US T-NOT 0,625% 27	196.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828ZE35	US T-NOT 0,625% 27	164.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828ZQ64	US T-NOT 0,625% 30	176.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAE12	US T-NOT 0,625% 30	230.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCJ80	US T-NOT 0,875% 26	99.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCZ23	US T-NOT 0,875% 26	178.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CCJ80	US T-NOT 0,875% 26	16.232.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAV37	US T-NOT 0,875% 30	221.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CDG33	US T-NOT 1,125% 26	43.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCV19	US T-NOT 1,125% 28	241.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CBL46	US T-NOT 1,125% 31	1.375.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828R366	US T-NOT 1,625% 26	189.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912828YU85	US T-NOT 1,625% 26	5.975.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828YB05	US T-NOT 1,625% 29	622.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CEC10	US T-NOT 1,875% 27	50.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US9128286X38	US T-NOT 2,125% 26	571.000

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828Y792	US T-NOT 2,875% 25	149.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US9128284V99	US T-NOT 2,875% 28	604.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CLL36	US T-NOT 3,375% 27	1.400.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CHC82	US T-NOT 3,375% 33	3.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CLK52	US T-NOT 3,625% 29	500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CGC91	US T-NOT 3,875% 27	496.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CGC91	US T-NOT 3,875% 27	500.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CHQ78	US T-NOT 4,125% 28	1.150.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CKG59	US T-NOT 4,125% 29	150.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CFV81	US T-NOT 4,125% 32	3.100.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CKQ32	US T-NOT 4,375% 34	370.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CKB62	US T-NOT 4,625% 26	779.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CKP58	US T-NOT 4,625% 29	650.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CJF95	US T-NOT 4,875% 28	1.075.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAT80	US T-NOTE 0,25% 25	221.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CAB72	US T-NOTE 0,25% 25	380.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCF68	US T-NOTE 0,75% 26	586.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CBS98	US T-NOTE 1,25% 28	183.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CBZ32	US T-NOTE 1,25% 28	30.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCY57	US T-NOTE 1,25% 28	357.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCH25	US T-NOTE 1,25% 28	220.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CCY57	US T-NOTE 1,25% 28	9.225.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828Z781	US T-NOTE 1,5% 27	561.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CDL28	US T-NOTE 1,5% 28	330.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CDL28	US T-NOTE 1,5% 28	1.600.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CCR07	US T-NOTE 1% 0728	448.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CCR07	US T-NOTE 1% 0728	2.300.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US9128283F58	US T-NOTE 2,25% 27	75.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912828V988	US T-NOTE 2,25% 27	4.900.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US9128286F22	US T-NOTE 2,5% 26	4.175.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CEF41	US T-NOTE 2,5% 27	3.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US9128284Z04	US T-NOTE 2,75% 25	219.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912828U246	US T-NOTE 2% 1126	550.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US91282CLP40	US T-NOTE 3,5% 26	6.200.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CLP40	US T-NOTE 3,5% 26	3.400.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CGZ86	US T-NOTE 3,5% 30	50.8000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CGZ86	US T-NOTE 3,5% 30	2.475.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CJS17	US T-NOTE 4,25% 25	2.600.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CKH33	US T-NOTE 4,5% 26	748.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CKR15	US T-NOTE 4,5% 27	3.000.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CJJ18	US T-NOTE 4,5% 33	6.000.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US91282CJW29	US T-NOTE 4% 0129	1.203.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US91282CJZ59	US T-NOTE 4% 0234	750.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810RK60	US TREASURY 2.50 150245	139.5000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810FT08	US TREASURY 4.5%	1.500.000
PPFONDENERGIA DIN AMUNDI	US912810FG86	US TREASURY 5.25 15FEB2029	422.000
PPFONDENERGIA BIL UBS	US912810FP85	US TREASURY 5.375 15FEB203	8.050.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AT0000746409	VERBUND A	3950

Rendiconto complessivo

PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2052320954	VERIZON 0,875%32	300.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2592659671	VF 4,25%070329	1.188.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	163.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2062666602	VIRGIN ME 4,25%30	290.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2231188876	VMED O2 U 3,25%31	1.287.000
PPFONDENERGIA BIL SS	US95040Q1040	WELLTOWER OP REIT	3600
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2630465875	WERFEN L 4,625% 28	100.000
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	US961214EX77	WESTPAC B 3,02% 36	990.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING	2.9280
PPFONDENERGIA BIL CANDRI	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING	13.5990
PPFONDENERGIA BIL SS	GB00B1KJJ408	WHITBREAD	5.0470
PPFONDENERGIA BIL AMUNDI	GB00B1KJJ408	WHITBREAD	12.7830
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2367081523	WMG ACQUI 2,25%31	1.386.000
PPFONDENERGIA BIL SS	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY	18.3660
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2911681083	WUERTH FINAN 3% 31	396.000
PPFONDENERGIA BIL SS	NO0010208051	YARA INTERNATIONAL	9640
PPFONDENERGIA BIL PIMCO	XS2231331260	ZF EU FIN 3,75%28	300.000

Oneri

Sopravvenienze passive	-25.344
Oneri bancari	-11.658
Sanzioni amministrative	-324
Altri costi e oneri	-31
Arrotondamento Passivo Contributi	-7
Arrotondamenti passivi	-2
Totale	-37.366

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi per commissioni, rimborsi spese, canoni e compensi di competenza dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -3.187.474

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari")

l) Investimento avanzo copertura oneri € -500.000

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -500.000.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	94.323.738	83.801.036
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	94.281.215	82.583.948
	10-d) Depositi bancari	42.523	1.217.088
20	Investimenti in gestione	3.114.820.190	2.079.078.882
	20-a) Depositi bancari	46.510.963	31.684.372
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	977.642.837	988.796.151
	20-d) Titoli di debito quotati	413.137.476	384.272.682
	20-e) Titoli di capitale quotati	488.790.707	443.485.324
	20-f) Titoli di debito non quotati	454.589	554.766
	20-g) Titoli di capitale non quotati	94.000.000	94.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	122.373.541	107.125.979
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	14.252.960	13.045.229
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.488.037	3.888.843
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	1.293.983	12.225.536
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	953.875.097	-
	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	4.487.636	3.489.905
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.966.407	1.990.023
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	66	2.424
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.382.512	1.456.531
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	138.651	40.927
50	Crediti di imposta	-	22.298.542
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.213.631.564	2.188.668.365

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	18.723.982	16.544.130
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.723.982	16.544.130
20	Passivita' della gestione finanziaria	973.375.451	3.834.555
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.484.727	2.864.436
	20-e) Debiti per operazioni forward	18.015.627	970.119
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	953.875.097	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.258.672	3.057.988
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.074.839	939.564
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.183.833	2.118.424
50	Debiti di imposta	3.753.271	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		999.111.376	23.436.673
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.214.520.188	2.165.231.692
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.427.005	1.415.898
	Contributi da ricevere	-1.427.005	-1.415.898
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	1.750	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-1.750	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-602.867.031	-590.198.871
	Controparte per valute da regolare	602.867.031	590.198.871
	Commitment residuo FIA	61.376.205	55.233.916
	Controparte Commitment residuo FIA	-61.376.205	-55.233.916

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-54.116.582	10.015.333
10-a) Contributi per le prestazioni	185.310.629	186.620.759
10-b) Anticipazioni	-43.786.934	-37.143.786
10-c) Trasferimenti e riscatti	-152.875.171	-104.985.360
10-d) Trasformazioni in rendita	-6.144.128	-4.775.804
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-36.290.548	-29.363.781
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-330.432	-340.914
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2	4.219
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	840.160	-1.417.539
20-a) Dividendi	13.461	61.116
20-b) Utili e perdite da realizzo	299.139	-1.160.258
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	527.560	-318.397
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	128.411.948	162.032.702
30-a) Dividendi e interessi	55.756.090	52.300.920
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	72.655.858	109.731.782
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	-2.709.624	-2.037.819
40-a) Societa' di gestione	-2.486.505	-1.671.505
40-b) Depositario	-223.119	-366.314
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	126.542.484	158.577.344
60 Saldo della gestione amministrativa	-48.400	-48.267
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.981.767	2.350.989
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-266.971	-231.908
60-c) Spese generali ed amministrative	-734.770	-569.434
60-d) Spese per il personale	-492.211	-479.409
60-e) Ammortamenti	-72.475	-75.995
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.052.596	1.075.914
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.183.833	-2.118.424
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-332.503	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	72.377.502	168.544.410
80 Imposta sostitutiva	-23.089.006	-28.415.668
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.288.496	140.128.742

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	95.961.172,171		2.165.231.692
a) Quote emesse	7.996.836,923	185.310.631	
b) Quote annullate	-10.350.183,826	-239.427.213	
c) Variazione del valore quota		103.405.078	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			49.288.496
Quote in essere alla fine dell'esercizio	93.607.825,268	49.288.496	2.214.520.188

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 22,564.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 23,657.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, (€ -54.116.582), è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 163.870.252), degli switch per conversione comparto (€ 16.245.853), dei trasferimenti in ingresso (€ 3.636.466), dei contributi per coperture accessorie (€ 330.432), dei contributi per ristoro posizioni (€ 101), T.F.R. pregresso (€ 895.022), delle altre entrate previdenziali (€ 2), del rimborso quote agli iscritti per investimento dell'avanzo (€ 332.503) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 75.344.316), rata R.I.T.A. (€ 12.319.283), trasformazioni in rendita (€ 6.144.128), prestazioni previdenziali in capitale (€ 36.290.548), degli switch in uscita (€ 108.998.506), premi per coperture accessorie (€ 330.432).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 94.323.738**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende il valore degli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	34.743.697	36,83
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	26.169.480	27,74
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	23.231.529	24,63

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
F2I ANIA B	IT0005397762	10.122.624	10,73
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG- CLASSE C	IT0005399800	13.885	0,01
Totale		94.281.215	99,94

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi

€ 94.281.215

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG- CLASSE C	12.361	1.584	-60	13.885
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	30.058.703	4.000.000	684.994	34.743.697
F2I ANIA B	7.999.933	1.918.101	204.590	10.122.624
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	23.433.880	3.755.614	-1.020.014	26.169.480
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	21.079.072	1.438.911	713.546	23.231.529
Totale	82.583.949	11.114.210	583.056	94.281.215

Non sono previste commissioni di negoziazione per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria diretta del conto economico.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Bilanciato
Investimenti qualificati	26.169.480
ANDP 2023	2.165.231.692
Rapporto	1,20%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2024.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2024.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2024.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	94.281.215	-	-	94.281.215
Depositi bancari	42.523	-	-	42.523
Totale	94.323.738	-	-	94.323.738

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	94.281.215	42.523	94.323.738
Totale	94.281.215	42.523	94.323.738

d) Depositi bancari

€ 42.523

La voce è composta per € 42.523 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione

€ 3.114.820.190

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- UBS AM SGR SPA;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.;
- AMUNDI SGR S.p.A.;
- PIMCO GmbH;
- CANDRIAM;
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN AIFM SARL;

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	341.944.867
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	432.984.761
PIMCO GmbH	346.662.342
UBS AM SGR SPA	346.572.136
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	395.286.186
CANDRIAM	117.532.515
NEUBERGER BERMAN	49.733.607
AMUNDI BANCA D'ITALIA	94.000.000
TOTALE	2.124.716.414

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 2.141.444.739 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 37.162 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 13.618.765, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 1.496.271 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.650.451.

Depositi bancari**€ 46.510.963**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 31.391.720), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 13.618.765), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 1.496.271) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 4.207).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 3.114.820.190:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	94.000.000	3,02
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	OICR	34.743.696	1,12
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	OICR	26.169.480	0,84
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	OICR	23.231.529	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	Obbligazioni	19.597.123	0,63
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	OICR	16.454.627	0,53
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	Obbligazioni	16.298.240	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR000188799	Obbligazioni	15.449.681	0,50
US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	Obbligazioni	14.919.910	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	Obbligazioni	13.888.708	0,45
APPLE INC	US0378331005	Azioni	13.832.470	0,44
US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	Obbligazioni	13.061.454	0,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032	DE0001102580	Obbligazioni	12.911.795	0,41
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	12.216.784	0,39
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	12.018.793	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	Obbligazioni	12.018.406	0,39
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	Obbligazioni	11.441.888	0,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	Obbligazioni	10.576.437	0,34
F2I ANIA B	IT0005397762	OICR	10.122.624	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	Obbligazioni	9.642.680	0,31
US TREASURY N/B 30/09/2026 3,5	US91282CLP40	Obbligazioni	9.335.150	0,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	Obbligazioni	9.315.435	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	Obbligazioni	9.237.134	0,30
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	Obbligazioni	9.213.731	0,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	Obbligazioni	9.068.911	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/2031 4	IT0005542359	Obbligazioni	8.961.246	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	Obbligazioni	8.471.958	0,27
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	Obbligazioni	8.310.916	0,27
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	8.292.539	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	Obbligazioni	8.175.653	0,26
Taiwan Semiconductor Manufactu Ordinary TWD 10.0	TW0002330008	Azioni	8.094.359	0,26
US TREASURY N/B 30/09/2028 1,25	US91282CCY57	Obbligazioni	7.992.768	0,26
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	Obbligazioni	7.597.191	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	Obbligazioni	7.328.509	0,24
US TREASURY N/B 15/11/2027 6,125	US912810FB99	Obbligazioni	7.307.099	0,23
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	Obbligazioni	6.947.639	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	Obbligazioni	6.738.668	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	Obbligazioni	6.708.291	0,22

US TREASURY N/B 15/05/2044 3,375	US912810RG58	Obbligazioni	6.636.629	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	Obbligazioni	6.250.698	0,20
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	Obbligazioni	6.136.391	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	Obbligazioni	6.061.251	0,19
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	Azioni	5.955.409	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	Obbligazioni	5.902.481	0,19
US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJ118	Obbligazioni	5.805.707	0,19
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	5.754.697	0,18
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2039 ,3	JP1201691K75	Obbligazioni	5.743.392	0,18
US TREASURY N/B 15/05/2051 2,375	US912810SX72	Obbligazioni	5.730.444	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	Obbligazioni	5.693.169	0,18
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Azioni	5.516.414	0,18
TOTALE			610.880.205	19,61

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2024:

Posizioni Creditorie

Nulla da segnalare.

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
TREASURY BILL 03/04/2025 ZERO	US912797MV69	31/12/2024	02/01/2025	300.000	USD	1,0355	-286.625
Totale							-286.625

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1,6725	-6.756.555
CAD	CORTA	1,4893	-5.606.849
CHF	CORTA	0,9385	-2.206.649
CHF	LUNGA	0,9385	298.364
DKK	CORTA	7,4573	-654.304
GBP	CORTA	0,8268	-21.817.707
GBP	LUNGA	0,8268	2.365.747
JPY	CORTA	162,7392	-58.621.402
JPY	LUNGA	162,7392	368.689
SEK	CORTA	11,4415	-1.020.733
SEK	CORTA	1,0355	-538.732.805
SEK	LUNGA	1,0355	29.517.173
Totale			-602.867.031

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad -602.867.031, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta).

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per investimento, specificando il valore e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 3.114.820.190:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
SS GLB EMR MKTS SCR IND-BUSD	LU1159236170	Azionario	73.548.304	2,36
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	16.454.627	0,53
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	5.170.280	0,17
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp		Azionario	5.097.823	0,16
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSp		Azionario	4.119.906	0,13
EQT IX EUR SCSp		Azionario	4.018.379	0,13
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	3.253.059	0,10
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	3.250.235	0,10
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	3.078.496	0,10
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.957.636	0,09
EQT X		Azionario	792.644	0,03
EPIC FUND III SLP		Azionario	422.255	0,01
NB STRATEGIC CAPITAL OFFSHORE EU II SCSp		Azionario	209.899	0,01
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS FUND V		Azionario	0,01	0,00
Totale			122.373.541	3,93

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	174.858.970	469.581.077	270.148.666	63.054.124	977.642.837
Titoli di Debito quotati	17.799.877	146.335.647	241.674.545	7.327.407	413.137.476
Titoli di Capitale quotati	25.933.357	127.084.031	328.596.539	7.176.780	488.790.707
Titoli di Debito non quotati	-	454.589	-	-	454.589
Titoli di Capitale non quotati	94.000.000	-	-	-	94.000.000
Quote di OICR	-	78.718.584	-	-	78.718.584
Quote di OICR non quotati	-	43.654.957	-	-	43.654.957
Depositi bancari	46.510.963	-	-	-	46.510.963
Totale	46.510.963	865.828.885	840.419.750	77.558.311	2.142.910.113

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	629.126.265	190.660.877	279.554.575	35.765.232	1.135.106.949
USD	267.695.351	213.210.635	258.163.622	7.050.005	746.119.613
JPY	48.013.434	-	55.102.698	2.329.836	105.445.968
GBP	21.033.855	9.720.553	40.060.818	774.117	71.589.343
CHF	-	-	26.595.401	177.681	26.773.082
AUD	4.352.850	-	16.893.019	105.574	21.351.443
CAD	6.125.593	-	8.440.840	98.808	14.665.241

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
DKK	736.246	-	8.026.388	36.511	8.799.145
SEK	559.243	-	5.805.725	79.515	6.444.483
HKD	-	-	4.100.699	16.366	4.117.065
SGD	-	-	1.351.584	4.022	1.355.606
NOK	-	-	1.068.879	72.307	1.141.186
NZD	-	-	-	943	943
ZAR	-	-	-	46	46
Totale	977.642.837	413.592.065	705.164.248	46.510.963	2.142.910.113

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito non quotati	-	0,988	-	-
Titoli di Debito quotati	3,245	3,941	4,762	3,349
Titoli di Stato quotati	5,831	6,242	6,379	6,899
Totale obbligazioni	5,591	5,691	5,612	6,530

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	134.819	GBP	4.037.395
TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE (17/01/22)	XS2432131188	3.000.000	EUR	2.783.101
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	47.365	EUR	2.527.870
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	2.500.000	EUR	2.448.187
E.ON SE 18/01/2026 ,125	XS2433244089	2.500.000	EUR	2.446.146
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE (22.06.2020)	XS2193662728	2.100.000	EUR	2.109.846
E.ON SE 25/03/2032 3,5	XS2791959906	1.750.000	EUR	1.823.212
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	12.646	USD	1.313.694
ENI SPA	IT0003132476	99.303	EUR	1.299.876
SNAM SPA	IT0003153415	246.338	EUR	1.053.588
BP PLC	GB0007980591	208.724	GBP	992.121
BP CAPITAL MARKETS BV 12/09/2031 3,36	XS2902720171	800.000	EUR	809.621
ENI SPA 15/01/2034 3,875	XS2739132897	700.000	EUR	743.814
VAR ENERGI ASA 15/01/2028 7,5 (15/11/2022)	US92212WAD20	500.000	USD	526.357
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	13.194	USD	488.516
Totale				25.403.344

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SS GLB EMR MKTS SCR IND-BUSD	LU1159236170	4.474.193	USD	73.548.304
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	13.000.000	EUR	16.454.627
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	380.000	EUR	5.170.280
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	4.000.000	EUR	5.097.823
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	2.500.000	EUR	2.165.486
CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020)	FR0013533999	1.500.000	EUR	1.456.108
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	1.000.000	EUR	1.043.653
NB STRATEGIC CAPITAL OFFSHORE EU II SCSP	NBSTCPOSEUII	2.835.000	USD	209.899
ALLIANZ SE 07/07/2045 VARIABLE	DE000A14J9N8	200.000	EUR	201.221
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS FUND V	QUNBSTINVPFV	6.000.000	EUR	0
Totale				105.347.401

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-292.407.227	299.443.341	7.036.114	591.850.568
Titoli di Debito quotati	-122.009.281	101.279.879	-20.729.402	223.289.160
Titoli di capitale quotati	-112.939.648	136.807.172	23.867.524	249.746.820
Titoli di Debito non quotati	-	46.852	46.852	46.852
Quote di OICR	-4.077.291	7.583.312	3.506.021	11.660.603
Totali	-531.433.447	545.160.556	13.727.109	1.076.594.003

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	591.850.568	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	223.289.160	0,000
Titoli di Capitale quotati	19.251	19.346	38.597	249.746.820	0,015
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	46.852	0,000
Quote di OICR	-	-	-	11.660.603	0,000
Totale	19.251	19.346	38.597	1.076.594.003	0,004

l) Ratei e risconti attivi € 14.252.960

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 2.488.037

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.650.451
Crediti per operazioni da regolare	837.361
Crediti per penali CSDR da rimborsare	225
Totale	2.488.037

p) Crediti per operazioni forward € 1.293.983

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli € 953.875.097

La voce si riferisce valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli.

40 - Attività della gestione amministrativa € 4.487.636**a) Cassa e depositi bancari** € 2.966.407

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 66

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 1.382.512

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 138.651

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 18.723.982****a) Debiti della gestione previdenziale € 18.723.982**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	8.420.759
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.504.617
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.213.406
Erario ritenute su redditi da capitale	1.460.888
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.023.340
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.022.606
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	778.938
Contributi da riconciliare	402.611
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	391.905
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	279.421
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	217.150
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.262
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	2.349
Contributi da rimborsare	786
Ristoro posizioni da riconciliare	545
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	361
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	38
Totale	18.723.982

20 - Passività della gestione finanziaria € 973.375.451**d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.484.727**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	806.625
Debiti per commissione di gestione	395.774
Debiti per commissioni di overperformance	245.166
Debiti per commissioni banca depositaria	37.162
Totale	1.484.727

e) Debiti su operazioni forward € 18.015.627

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

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 953.875.097

La voce è costituita da debiti per l'attività di prestito titoli.

40 – Passività della gestione amministrativa € 3.258.672

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.074.839

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 2.183.833

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.427.005

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso € 1.750

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare € -602.867.031

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 85.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare € 61.376.205

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	39.117.530
Fondo ANIA F2i	5.442.230
Fondo ALI IPC	6.002.376
Fondo V F2i	10.620.437

Fondo GAIF	193.632
Totale	61.376.205

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale € -54.116.582****a) Contributi per le prestazioni € 185.310.629**

Contributi da datore lavoro	42.919.799
Contributi da lavoratori (*)	34.801.323
T.F.R.	86.149.130
Contributi per ristoro posizione	101
Contributi per coperture accessorie	330.432
Trasferimenti da altri fondi	3.636.466
Switch in ingresso	16.245.853
TFR Progresso	895.022
Attribuzione quote per investimento avanzo	332.503
Totale	185.310.629

(*) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 7.550.821.

b) Anticipazioni € -43.786.934

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -152.875.171**Tale voce si compone come da tabella sottostante:**

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	108.998.506
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	12.319.283
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	10.483.970
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.610.413
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	7.071.159
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	5.207.086
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	184.754
Totale	152.875.171

d) Trasformazioni in rendita € -6.144.128

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -36.290.548

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -330.432

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali € 2

La voce si riferisce a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € 840.160

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	55.497	527.560
Depositi bancari	13.461	-	-
Proventi FIA	-	423.943	-
Commissioni FIA	-	-159.126	-
Oneri FIA	-	-21.161	-
Altri costi	-	-14	-
Totale	13.461	299.139	527.560

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 128.411.948

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	24.345.540	6.233.335
Titoli di debito quotati	15.564.528	20.373.374
Titoli di debito non quotati	22.711	44
Titoli di capitale quotati	10.553.966	69.639.268
Titoli di capitale non quotati	4.261.333	-
Quote di OICVM	429.400	15.447.967
Depositi bancari	578.612	-753.957
Risultato della gestione cambi	-	-37.431.659
Commissioni di negoziazione	-	-38.597

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Proventi e oneri FIA	-	-432.519
Bonus CSDR	-	9.186
Altri costi	-	-161.743
Altri ricavi	-	370.427
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-599.268
Totale	55.756.090	72.655.858

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 115.201), oneri diversi (€ 46.531), da arrotondamenti passivi (€ 10) e oneri bancari (€ 1). Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 1.924), sopravvenienze attive (€ 368.463) e ad arrotondamenti attivi (€ 40). Il gestore State Street ha effettuato investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -2.709.624**

a) Società di gestione **€ -2.486.505**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - BILANCIATO - AMUNDI	-256.048	-101.687	-357.735
FONDENERGIA - BILANCIATO - CANDRIAM	-135.967	-	-135.967
FONDENERGIA - BILANCIATO - UBS	-104.318	-	-104.318
FONDENERGIA - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL	-160.880	-	-160.880
FONDENERGIA - BILANCIATO - NEUBERGER BERMAN	-62.805	-	-62.805
FONDENERGIA - BILANCIATO - PIMCO	-586.253	-61.193	-647.446
FONDENERGIA - BILANCIATO - STATE STREET	-250.949	-	-250.949
Totale	-1.557.220	-162.880	-1.720.100

La differenza tra il saldo di € -1.720.100 della tabella e il saldo di € -2.486.505 è pari a € -766.405 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca depositaria **€ -223.119**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2024.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -48.400**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -48.267 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2024.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.981.767**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 22.133);
- trattenute sul patrimonio (€ 599.268);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 2.118.424);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 134.671);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 101.349);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 5.922).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -266.971**

c) Spese generali ed amministrative **€ -734.770**

d) Spese per il personale **€ -492.211**

e) Ammortamenti **€ -72.475**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 1.052.596**

i) Risconto per copertura oneri amministrativi **€ -2.183.833**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -332.503**

80 – Imposta sostitutiva **€ -23.089.006**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO**3.3.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	23.578.437	20.947.725
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	23.570.306	20.645.982
10-d) Depositi bancari	8.131	301.743
20 Investimenti in gestione	1.071.127.996	625.307.595
20-a) Depositi bancari	132.754.938	101.668.419
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	177.839.192	145.243.899
20-d) Titoli di debito quotati	83.400.947	60.117.048
20-e) Titoli di capitale quotati	274.766.797	215.870.818
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	23.000.000	23.000.000
20-h) Quote di O.I.C.R.	70.479.224	57.758.370
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.589.277	1.763.246
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	154.970.287	7.097.763
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	246.165	519.471
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	133.932.680	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	17.148.489	12.268.561
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.440.778	904.540
40-a) Cassa e depositi bancari	1.111.743	601.415
40-b) Immobilizzazioni immateriali	25	729
40-c) Immobilizzazioni materiali	277.292	290.087
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	51.718	12.309
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.096.147.211	647.159.860

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.586.966	3.353.265
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.586.966	3.353.265
20	Passivita' della gestione finanziaria	288.528.516	5.781.711
	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	151.214.441	5.438.280
	20-e) Debiti per operazioni forward	3.381.395	343.431
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	133.932.680	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.049.121	888.654
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	399.246	283.454
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	649.875	605.200
50	Debiti di imposta	12.941.664	998.885
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		308.106.267	11.022.515
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	788.040.944	636.137.345
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	532.285	425.842
	Contributi da ricevere	-532.285	-425.842
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	653	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-653	-
	Contratti futures	94.638.675	52.199.876
	Controparte c/contratti futures	-94.638.675	-52.199.876
	Valute da regolare	-296.975.736	-116.906.523
	Controparte per valute da regolare	296.975.736	116.906.523
	Commitment residuo FIA	10.226.557	15.881.844
	Controparte Commitment residuo FIA	-10.226.557	-15.881.844

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	97.837.938	71.200.939
10-a) Contributi per le prestazioni	144.289.094	103.211.800
10-b) Anticipazioni	-18.076.950	-13.273.615
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.452.756	-16.257.428
10-d) Trasformazioni in rendita	-196.744	-529.107
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.598.349	-1.845.330
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-126.368	-107.803
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	11	2.422
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	210.700	-354.481
20-a) Dividendi	4.028	15.208
20-b) Utili e perdite da realizzo	74.774	-290.089
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	131.898	-79.600
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	68.386.899	66.642.892
30-a) Dividendi e interessi	16.524.870	12.554.386
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	51.862.029	54.088.506
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	-1.580.937	-2.071.967
40-a) Societa' di gestione	-1.507.141	-1.970.488
40-b) Depositario	-73.796	-101.479
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	67.016.662	64.216.444
60 Saldo della gestione amministrativa	-9.337	-9.311
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	941.560	675.146
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-99.583	-69.747
60-c) Spese generali ed amministrative	-274.075	-171.262
60-d) Spese per il personale	-183.599	-144.186
60-e) Ammortamenti	-18.318	-17.651
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	392.628	323.589
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-649.875	-605.200
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-118.075	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	164.845.263	135.408.072
80 Imposta sostitutiva	-12.941.664	-12.328.520
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	151.903.599	123.079.552

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	24.199.647,955		636.137.345
a) Quote emesse	5.227.608,580	144.289.106	
b) Quote annullate	-1.682.297,692	-46.451.168	
c) Variazione del valore quota		54.065.661	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			151.903.599
Quote in essere alla fine dell'esercizio	27.744.958,843	151.903.599	788.040.944

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 era di € 26,287.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 era di € 28,403.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, (€ 97.837.938), è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 73.260.157), degli switch per conversione comparto (€ 68.413.296), dei trasferimenti in ingresso (€ 2.080.040), dai contributi per ristoro posizione (€ 2), contributi per prestazioni accessorie (€ 126.368), T.F.R. pregresso (€ 291.156), Altre entrate previdenziali (€ 11), del rimborso quote agli iscritti per investimento dell'avanzo (€ 118.076) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 26.940.848), rata R.I.T.A. (€ 490.378), trasformazioni in rendita (€ 196.744), prestazioni previdenziali in forma di capitale (€ 2.598.350), degli switch in uscita (€ 16.098.480) e dai premi per coperture accessorie (€ 126.368).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 23.578.437**

Nell'ambito del disegno strategico di portafoglio il Fondo ha selezionato quattro Fondi di Investimento Alternativi (FIA) dedicati al settore infrastrutture con focus geografico prevalente in Italia.

La voce comprende il valore degli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti. Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio dei titoli detenuti:

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	8.685.922	36,84
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	6542370	27,75

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% totale
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	5.807.882	24,63
F2I ANIA B	IT0005397762	2.530.656	10,73
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG- CLASSE C	IT0005399800	3.476	0,01
Totale		23.570.306	99,96

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi**€ 23.570.306**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG CLASSE C	3.090	396	-10	3.476
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	7.514.670	1.000.000	171.251	8.685.921
F2I ANIA B	1.999.983	479.525	51.148	2.530.656
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	5.858.470	938.904	-255.004	6.542.370
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	5.269.768	359.728	178.387	5.807.883
Totale	20.645.981	2.778.553	145.772	23.570.306

Non sono previste commissioni di negoziazioni per gli investimenti diretti riportati. Gli oneri e le commissioni dei FIA sono riportati nella voce 20 - Risultato della gestione finanziaria del conto economico.

Fondenergia, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2023, ha individuato il FIA «F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili» quale strumento finanziario oggetto di investimento qualificato ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 e smi. Il valore dell'investimento è conforme alla soglia prevista dalla normativa per l'ottenimento dei benefici fiscali relativi all'assenza di tassazione sui rendimenti finanziari generati, come di seguito riepilogato:

	Dinamico
Investimenti qualificati	6.542.370
ANDP 2023	636.137.345
Rapporto	1,03%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2024.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2024.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2024.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	23.570.306	-	-	23.570.306
Depositi bancari	8.131	-	-	8.131
Totale	23.578.437	-	-	23.578.437

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	23.570.306	8.131	23.578.437
Totale	23.570.306	8.131	23.578.437

d) Depositi bancari

€ 8.131

La voce è composta per € 8.131 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione

€ 1.071.127.996

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- AZIMUT
- AMUNDI
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AZIMUT	405.243.850
AMUNDI	302.573.950
NEUBERGER BERMAN	39.473.892
AMUNDI BANCA D'ITALIA	23.000.000
TOTALE	770.291.692

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 782.599.480 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 13.092 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 6.727.366, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 555.632 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 5.037.882.

Depositi bancari**€ 132.754.938**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 125.471.940) dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 6.727.366) e dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 555.632).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.071.127.996:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
NIKKEI 225 MINI Mar25	NOH5	Futures	26.111.410	2,44
MSCI EmgMkt Mar25	MESH5	Futures	23.850.700	2,23
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	23.000.000	2,15
S&P500 EMINI FUT Mar25	ESH5	Futures	19.489.667	1,82
MSCI Emer Mkts As Mar25	ZTWH5	Futures	19.217.576	1,79
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	OICR	13.575.067	1,27
MSCI Europe Mar25	ZRPH5	Futures	12.441.250	1,16
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	IT0005399768	OICR	8.685.921	0,81
MSCI China Future Mar25	MURH5	Futures	8.009.657	0,75
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	7.054.926	0,66
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	6.810.756	0,64
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	Azioni	6.801.954	0,64
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	Azioni	6.600.301	0,62
F2I FONDO PER LE INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI	IT0005424129	OICR	6.542.370	0,61
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	OICR	5.807.882	0,54
APPLE INC	US0378331005	Azioni	5.741.160	0,54
SAP SE	DE0007164600	Azioni	5.018.067	0,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	Azioni	4.974.917	0,46
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	Azioni	4.701.851	0,44
ASML HOLDING NV	NL0010273215	Azioni	4.306.352	0,40
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	OICR	4.265.481	0,40
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	OICR	4.205.704	0,39
SALESFORCE INC	US79466L3024	Azioni	4.173.071	0,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	Azioni	4.135.049	0,39
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Azioni	4.131.215	0,39
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	Azioni	4.114.379	0,38
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	4.059.404	0,38
GENERALI	IT0000062072	Azioni	3.920.608	0,37
ELI LILLY & CO	US5324571083	Azioni	3.865.592	0,36
CATERPILLAR INC	US1491231015	Azioni	3.786.997	0,35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	Azioni	3.749.450	0,35
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	Azioni	3.587.492	0,33
BNP PARIBAS	FR0000131104	Azioni	3.573.039	0,33
LOREAL	FR0000120321	Azioni	3.543.275	0,33
SAFRAN SA	FR0000073272	Azioni	3.529.768	0,33
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Azioni	3.523.346	0,33
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	Azioni	3.459.477	0,32
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	Azioni	3.436.431	0,32
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP	NORARSCOBO20	OICR	3.398.922	0,32
EQT IX EUR SCSp	EQT9EANFBO20	OICR	3.315.163	0,31
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	Azioni	3.276.974	0,31

Rendiconto Comparto Dinamico

ENEL SPA	IT0003128367	Azioni	3.198.547	0,30
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	Azioni	3.190.728	0,30
MOODYS CORP	US6153691059	Azioni	3.142.848	0,29
EURO STOXX 50 Mar25	VGH5	Futures	3.075.030	0,29
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Azioni	3.032.210	0,28
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	Azioni	3.024.338	0,28
CRH PLC	IE0001827041	Azioni	2.999.585	0,28
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	Azioni	2.963.543	0,28
CITIGROUP INC	US1729674242	Azioni	2.924.703	0,27
TOTALE			325.344.152	30,37

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2024:

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65	ES00000122E5	30/12/2024	02/01/2025	335.000	EUR	1,0000	345.822
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	30/12/2024	02/01/2025	154.000	EUR	1,0000	153.606
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3,8	IT0005538597	30/12/2024	03/01/2025	321.000	EUR	1,0000	329.390
FINNISH GOVERNMENT 04/07/2025 4	FI4000006176	30/12/2024	02/01/2025	42.000	EUR	1,0000	43.158
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	30/12/2024	02/01/2025	252.000	EUR	1,0000	249.327
VIVENDI SE	FR0000127771	27/12/2024	02/01/2025	107.288	EUR	1,0000	270.475
Totale							1.391.778

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore e EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2031 3,1	ES0000012N43	30/12/2024	02/01/2025	50.000	EUR	1,0000	-51.767
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2040 4,9	ES00000120N0	30/12/2024	02/01/2025	27.000	EUR	1,0000	-32.408
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2028 0	ES0000012I08	30/12/2024	02/01/2025	108.000	EUR	1,0000	-100.428
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2034 3,45	ES0000012N35	30/12/2024	02/01/2025	35.000	EUR	1,0000	-36.377
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2054 4	ES0000012M93	30/12/2024	02/01/2025	24.000	EUR	1,0000	-25.500
BUNDES OBLIGATION 13/04/2028 2,2	DE000BU25000	30/12/2024	02/01/2025	192.000	EUR	1,0000	-196.040
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2041 2,6	DE000BU2F009	30/12/2024	02/01/2025	37.000	EUR	1,0000	-37.753
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2034 2,6	DE000BU2Z031	30/12/2024	02/01/2025	70.000	EUR	1,0000	-72.366
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	30/12/2024	02/01/2025	20.000	EUR	1,0000	-15.515
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2054 2,5	DE000BU2D004	30/12/2024	02/01/2025	15.000	EUR	1,0000	-15.098
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2035 3,85	IT0005607970	30/12/2024	02/01/2025	90.000	EUR	1,0000	-94.167
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	30/12/2024	02/01/2025	69.000	EUR	1,0000	-72.078
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	30/12/2024	02/01/2025	112.000	EUR	1,0000	-102.162
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2072 2,15	IT0005441883	30/12/2024	02/01/2025	20.000	EUR	1,0000	-12.875

Rendiconto Comparto Dinamico

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2039 4,15	IT0005582421	30/12/2024	02/01/2025	43.000	EUR	1,0000	-45.023
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2053 4,5	IT0005534141	30/12/2024	02/01/2025	18.000	EUR	1,0000	-19.417
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	30/12/2024	02/01/2025	425.000	EUR	1,0000	-414.192
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2029 1,5	IT0005543803	30/12/2024	02/01/2025	50.000	EUR	1,0000	-53.001
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	30/12/2024	02/01/2025	40.000	EUR	1,0000	-41.355
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2036 ,1	FR0013524014	30/12/2024	02/01/2025	30.000	EUR	1,0000	-29.956
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2030 2,75	FR001400PM68	30/12/2024	02/01/2025	127.000	EUR	1,0000	-130.215
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2060 4	FR0010870956	30/12/2024	02/01/2025	15.000	EUR	1,0000	-16.261
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	30/12/2024	02/01/2025	24.000	EUR	1,0000	-15.856
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2054 3	FR001400FTH3	30/12/2024	02/01/2025	37.000	EUR	1,0000	-33.098
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	30/12/2024	02/01/2025	75.000	EUR	1,0000	-61.900
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2044 ,5	FR0014002JM6	30/12/2024	02/01/2025	41.000	EUR	1,0000	-23.961
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	30/12/2024	02/01/2025	50.000	EUR	1,0000	-91.252
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2045 4,1	PTOTEBOE0020	30/12/2024	02/01/2025	19.000	EUR	1,0000	-21.913
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2028 ,75	AT0000A1ZGE4	30/12/2024	02/01/2025	53.000	EUR	1,0000	-50.933
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/06/2044 3,15	AT0000A0VRQ6	30/12/2024	02/01/2025	27.000	EUR	1,0000	-27.877
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	30/12/2024	02/01/2025	30.000	EUR	1,0000	-35.949
Totale							-1.976.693

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	2.490.000	1,6725	-1.488.833
CAD	3.730.000	1,4893	-2.504.616
DKK	1.320.000	7,4573	-177.009
GBP	9.968.000	0,8268	-12.056.120
GBP	102.000	0,8268	123.367
JPY	3.194.250.000	162,7392	-19.628.031
SEK	1.740.000	11,4415	-152.078
USD	273.272.196	1,0355	-263.903.618
USD	2.911.000	1,0355	2.811.202
Totale			-296.975.736

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro -296.975.736 è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	23.850.700
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar25	LUNGA	USD	19.489.667
Futures	EURO STOXX 50 Mar25	LUNGA	EUR	3.075.030
Futures	MSCI Europe Mar25	LUNGA	EUR	12.441.250
Futures	MSCI China Future Mar25	LUNGA	USD	8.009.657
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-17.556.615
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar25	LUNGA	USD	19.217.576
Futures	NIKKEI 225 MINI Mar25	LUNGA	JPY	26.111.410
Totale				94.638.675

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 1.071.127.996:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	Obbligazionario	31.373.861	2,93
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	13.575.067	1,27
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	4.265.481	0,40
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		Azionario	4.205.704	0,39
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP		Azionario	3.398.922	0,32
EQT IX EUR SCSp		Azionario	3.315.163	0,31
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	2.683.773	0,25
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	2.681.444	0,25
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	2.539.759	0,24
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	2.440.050	0,23
Totale			70.479.224	6,58

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	26.192.931	83.519.339	53.329.386	14.797.536	177.839.192
Titoli di Debito quotati	1.654.800	31.924.014	49.422.473	399.660	83.400.947
Titoli di Capitale quotati	18.788.153	95.709.904	151.970.625	8.298.115	274.766.797
Titoli di Capitale non quotati	23.000.000	-	-	-	23.000.000
Quote di OICR	-	35.639.342	-	-	35.639.342
Quote di OICR non quotati	-	34.839.882	-	-	34.839.882
Depositi bancari	132.754.938	-	-	-	132.754.938
Totale	202.390.822	281.632.481	254.722.484	23.495.311	762.241.098

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	105.504.618	41.065.987	168.092.297	124.699.972	439.362.874
USD	56.957.944	39.938.818	156.397.303	5.218.023	258.512.088
GBP	3.434.162	2.396.142	20.724.565	1.348.497	27.903.366
JPY	9.637.853	-	9.379.395	490.921	19.508.169
CHF	-	-	8.694.489	123.459	8.817.948
DKK	116.528	-	3.459.477	503.623	4.079.628
SEK	84.950	-	1.498.495	197.598	1.781.043
CAD	1.325.091	-	-	69.722	1.394.813
AUD	778.046	-	-	42.077	820.123
NOK	-	-	-	61.046	61.046
Totale	177.839.192	83.400.947	368.246.021	132.754.938	762.241.098

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	4,003	4,609	6,229	12,921
Titoli di Stato quotati	5,274	6,207	6,617	8,037
Totale obbligazioni	5,196	5,761	6,430	8,165

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
E.ON SE	DE000ENAG999	211.550	EUR	2.378.880
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	40.775	EUR	2.176.162
ENI SPA	IT0003132476	162.015	EUR	2.120.776
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	69.115	GBP	2.069.772
E.ON SE 19/12/2028 ,1	XS2288948859	932.000	EUR	850.984
SCHLUMBERGER FINANCE BV 15/10/2027 ,25	XS2010045198	800.000	EUR	748.678
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	400.000	EUR	373.106
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	300.000	USD	282.982
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (25/01/2021)	XS2290960876	200.000	EUR	177.278
BP CAPITAL MARKETS PLC 12/09/2036 5,067	XS2902573877	100.000	GBP	117.798
ENI SPA 19/05/2033 4,25	XS2623956773	100.000	EUR	107.723
ENI SPA 19/05/2027 3,625	XS2623957078	100.000	EUR	104.234
SNAM SPA PERPETUAL VARIABLE	XS2896350175	100.000	EUR	102.530
BP CAPITAL MARKETS BV 12/09/2031 3,36	XS2902720171	100.000	EUR	101.203
E.ON INTL FINANCE BV 30/05/2026 1,625	XS1829217345	100.000	EUR	99.989
TOTALENERGIES CAP INTL 18/05/2031 ,952	XS2176605306	100.000	EUR	88.872
SHELL INTERNATIONAL FIN 26/11/2051 3	US822582CL48	100.000	USD	61.357
BP CAP MARKETS AMERICA 17/11/2027 5,017	US10373QBY52	50.000	USD	49.098
BP CAP MARKETS AMERICA 17/10/2029 4,97	US10373QBZ28	50.000	USD	49.033
BP CAP MARKETS AMERICA 17/11/2034 5,227	US10373QCA67	50.000	USD	47.881
BP CAP MARKETS AMERICA 10/04/2034 4,989	US10373QBW96	50.000	USD	47.573
BP CAP MARKETS AMERICA 06/04/2030 3,633	US10373QBL32	32.000	USD	29.375
Totale				12.185.281

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	26.578	USD	31.373.861
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	10.725.000	EUR	13.575.067
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	313.500	EUR	4.265.481
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	3.300.000	EUR	4.205.704

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	300.000	EUR	313.096
CREDIT AGRICOLE SA 26/02/2036 4,125	FR001400O9D2	100.000	EUR	106.573
CREDIT AGRICOLE SA 22/01/2034 3,75	FR001400N2M9	100.000	EUR	105.695
CREDIT AGRICOLE SA 11/07/2029 VARIABLE	FR001400F1U4	100.000	EUR	105.512
Totale				54.050.989

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-62.832.309	32.019.496	-30.812.813	94.851.805
Titoli di Debito quotati	-28.442.939	7.378.384	-21.064.555	35.821.323
Titoli di capitale quotati	-31.266.986	12.634.768	-18.632.218	43.901.754
Quote di OICR	-1.991.238	-	-1.991.238	1.991.238
Totali	-124.533.472	52.032.648	-72.500.824	176.566.120

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	94.851.805	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	35.821.323	0,000
Titoli di Capitale quotati	13.436	4.711	18.147	43.901.754	0,041
Quote di OICR	-	-	-	1.991.238	0,000
TOTALI	13.436	4.711	18.147	176.566.120	0,010

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.589.277

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 154.970.287

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	149.932.405
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	5.037.882
Totale	154.970.287

p) Crediti per operazioni forward

€ 246.165

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli

€ 133.932.680

La voce si riferisce valore dei conti collaterali a servizio del prestito titoli.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 17.148.489

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.440.778

a) Cassa e depositi bancari € 1.111.743

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 25

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 277.292

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 51.718

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 5.586.966

a) Debiti della gestione previdenziale € 5.586.966

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.962.869
Passività della gestione previdenziale	1.647.663
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	787.383
Erario ritenute su redditi da capitale	544.924
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	189.556
Contributi da riconciliare	150.177
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	112.852
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	80.999
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	63.008
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	46.889
Contributi da rimborsare	293

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	203
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	135
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	14
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	1
Totale	5.586.966

20 - Passività della gestione finanziaria € 288.528.516

d) Altre passività della gestione finanziaria € 151.214.441

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	149.532.856
Debiti per commissioni di overperformance	1.505.248
Debiti per commissione di gestione	163.245
Debiti per commissioni banca depositaria	13.092
Totale	151.214.441

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 3.381.395

La voce è costituita da debiti per l'attività di prestito titoli.

e) Debiti su operazioni forward/future € 133.932.680

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.049.121

b) Altre passività della gestione amministrativa € 399.246

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 649.875

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta € 12.941.664

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 532.285

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 653**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures **€ 94.638.675**

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Valute da regolare **€ -296.975.736**

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 104.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare **€ 10.226.557**

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride e dai restanti quattro FIA Diretti presenti in portafoglio.

Mandato "Private Equity" Neuberger Berman	4.661.889
Fondo ANIA F2i	1.360.557
Fondo ALI IPC	1.500.594
Fondo V F2i	2.655.109
Fondo GAIF	48.408
Totale	10.226.557

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 97.837.938**a) Contributi per le prestazioni** € 144.289.094

Contributi da datore lavoro	18.636.264
Contributi da lavoratori (1)	16.270.687
T.F.R.	38.353.206
Contributi per ristoro posizione	2
T.F.R. Progresso	291.156
Contributi per coperture accessorie	126.368
Trasferimenti da altri fondi	2.080.040
Switch in ingresso	68.413.296
Attribuzione quote per investimento avanzo	118.075
Totale	144.289.094

(*) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 4.463.714.

b) Anticipazioni € -18.076.950

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € -25.452.756

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	16.098.480
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	3.934.593
Trasferimento posizione individuale in uscita	3.317.977
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.051.370
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	523.777
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	490.378
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	36.181
Totale	25.452.756

d) Trasformazioni in rendita € -196.744

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie e assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -2.598.349

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -126.368**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 11**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 210.700**

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	13.874	131.898
Depositi bancari	4.028	-	-
Proventi FIA	-	105.986	-
Commissioni FIA	-	-39.782	-
Oneri FIA	-	-5.290	-
Altri costi	-	-14	-
Totale	4.028	74.774	131.898

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 68.386.899**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	4.022.049	2.070.611
Titoli di debito quotati	2.521.777	2.416.388
Titoli di capitale quotati	5.433.144	41.131.729
Titoli di capitale non quotati	1.042.667	-
Quote di OICR	392.181	8.941.196
Depositi bancari	3.113.052	-645.424
Opzioni, future, forward	-	6.916.876
Risultato della gestione cambi	-	-8.534.745
Commissioni di negoziazione	-	-18.147
Proventi ed oneri FIA	-	-227.587
Bonus CSDR	-	673

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	-	-103.931
Altri ricavi	-	112.007
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-197.617
Totale	16.524.870	51.862.029

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 31.536), arrotondamenti passivi (€ 5) e oneri diversi (€ 72.390). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 2), sopravvenienze attive (€ 111.989), da proventi diversi (€ 16).

40 - Oneri di gestione **€ -1.580.937**

a) Società di gestione **€ -1.507.141**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - DINAMICO - AMUNDI	-164.435	-	-164.435
FONDENERGIA - DINAMICO - AZIMUT	-389.361	-454.249	-843.610
FONDENERGIA - DINAMICO - NEUBERGER BERMAN	-50.313	-	-50.313
Totale	-604.109	-454.249	-1.058.358

La differenza tra il saldo di € -1.058.358 della tabella e il saldo di € -1.507.141 è pari a € -448.783 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca Depositaria **€ -73.796**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2024.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -9.337**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -9.337 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2024.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 941.560**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 23.345);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 605.200);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 61.012);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 197.617);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 50.768);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 3.618).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -99.583
c) Spese generali ed amministrative	€ -274.075
d) Spese per il personale	€ -183.599
e) Ammortamenti	€ -18.318
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 392.628
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	€ -649.875

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

l) Investimento avanzo copertura oneri	€ -118.075
---	-------------------

80 – Imposta sostitutiva	€ -12.941.664
---------------------------------	----------------------

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4 COMPARTO GARANTITO**3.4.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	338.815.265	320.031.820
	20-a) Depositi bancari	8.517.287	34.384.868
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	268.778.981	238.948.826
	20-d) Titoli di debito quotati	15.675.862	17.169.041
	20-e) Titoli di capitale quotati	9.333.670	10.802.996
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	10.000.000	10.000.000
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	344.869	371.021
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	26.039.600	8.243.654
	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	124.996	111.414
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	17.287	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	621.145	451.285
	40-a) Cassa e depositi bancari	475.530	312.976
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	11	377
	40-c) Immobilizzazioni materiali	123.579	131.560
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	22.025	6.372
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		339.453.697	320.483.105

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.842.717	5.424.687
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.842.717	5.424.687
20	Passivita' della gestione finanziaria	455.401	425.735
	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	455.401	425.735
	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	17.287	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	524.368	485.405
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	170.602	147.617
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	353.766	337.788
50	Debiti di imposta	1.040.595	2.202.436
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.880.368	8.538.263
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	330.573.329	311.944.842
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	226.686	220.448
	Contributi da ricevere	-226.686	-220.448
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	278	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-278	-
	Contratti futures	-8.899.036	-8.389.260
	Controparte c/contratti futures	8.899.036	8.389.260
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-
	Commitment residuo FIA	-	-
	Controparte Commitment residuo FIA	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	11.044.511	4.701.866
10-a) Contributi per le prestazioni	83.384.258	62.735.515
10-b) Anticipazioni	-5.122.112	-4.583.679
10-c) Trasferimenti e riscatti	-54.243.688	-43.036.569
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.382.392	-1.247.944
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.533.065	-9.116.324
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-66.066	-68.337
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-911.767
10-i) Altre entrate previdenziali	7.576	930.971
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.415.785	16.819.295
30-a) Dividendi e interessi	1.936.470	3.153.662
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.468.164	12.473.064
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	11.151	1.192.569
40 Oneri di gestione	-1.787.037	-1.696.964
40-a) Societa' di gestione	-1.754.389	-1.643.388
40-b) Depositario	-32.648	-53.576
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.628.748	15.122.331
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.177	-4.166
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	477.124	373.997
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-42.409	-36.107
60-c) Spese generali ed amministrative	-116.721	-88.658
60-d) Spese per il personale	-78.190	-74.641
60-e) Ammortamenti	-8.002	-8.483
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	167.209	167.514
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-353.766	-337.788
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-49.422	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.669.082	19.820.031
80 Imposta sostitutiva	-1.040.595	-2.500.674
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	18.628.487	17.319.357

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	24.988.980,463		311.944.842
a) Quote emesse	6.661.804,475	83.391.834	
b) Quote annullate	-5.779.244,497	-72.347.323	
c) Variazione del valore quota		7.583.976	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			18.628.487
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.871.540,441	18.628.487	330.573.329

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2023 era di € 12,483.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2024 era di € 12,777.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 11.044.511, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 25.026.398), degli switch per conversione comparto (€ 57.364.221), dei trasferimenti in ingresso (€ 672.638), T.F.R. pregresso (€ 205.485), dei contributi per ristoro posizioni (€ 28), contributi per coperture accessorie (€ 66.066) ed altre entrate previdenziali (€ 7.576), del rimborso quote agli iscritti per investimento dell'avanzo (€ 49.422) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 12.224.645), rata R.I.T.A. (€ 30.195.551), degli switch in uscita (€ 16.945.604), delle trasformazioni in rendita (€ 3.382.392), delle prestazioni previdenziali in forma di capitale (€ 9.533.065) e premi per coperture accessorie (€ 66.066).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 338.815.265**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- UBS AM SGR SPA.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UBS AM SGR SPA	321.240.218
UBS AM SGR SPA BANCA D'ITALIA	9.987.500
TOTALE	331.227.718

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione del gestore, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 338.359.864 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 5.477 e sottratti il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.409.925, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 236.971 e i crediti previdenziali per cambio comparto per € 4.490.727.

Depositi bancari

€ 8.517.287

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 5.870.391), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.409.925), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 236.971).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 338.815.265:

Denominazione	Codice ISIN	Strumento	Valore EURO	% totale
FRENCH DISCOUNT T-BILL 26/03/2025 ZERO COUPON	FR0128227826	Obbligazioni	31.811.840	9,39
EUROPEAN UNION BILL 10/01/2025 ZERO COUPON	EU000A3LOVR7	Obbligazioni	29.982.300	8,85
ESM TBILL 17/04/2025 ZERO COUPON	EU000A4DMKV8	Obbligazioni	29.770.800	8,79
EUROPEAN UNION BILL 09/05/2025 ZERO COUPON	EU000A3L48E6	Obbligazioni	29.724.900	8,77
FRENCH DISCOUNT T-BILL 29/01/2025 ZERO COUPON	FR0128227800	Obbligazioni	24.949.000	7,36
ESM TBILL 23/01/2025 ZERO COUPON	EU000A3JZSU4	Obbligazioni	19.967.400	5,89
FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/03/2025 ZERO COUPON	FR0128537208	Obbligazioni	19.898.000	5,87
EUROPEAN UNION BILL 04/04/2025 ZERO COUPON	EU000A3L3W70	Obbligazioni	14.897.850	4,40
ESM TBILL 20/02/2025 ZERO COUPON	EU000A3JZSW0	Obbligazioni	11.954.760	3,53
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	Azioni	10.000.000	2,95
FRENCH DISCOUNT T-BILL 15/01/2025 ZERO COUPON	FR0128537182	Obbligazioni	9.990.000	2,95
EUROPEAN UNION BILL 07/02/2025 ZERO COUPON	EU000A3L1585	Obbligazioni	9.972.100	2,94
FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/02/2025 ZERO COUPON	FR0128537190	Obbligazioni	9.969.300	2,94
EUROPEAN UNION BILL 07/03/2025 ZERO COUPON	EU000A3L28B4	Obbligazioni	9.952.400	2,94
ESM TBILL 20/03/2025 ZERO COUPON	EU000A3JZSY6	Obbligazioni	9.942.400	2,93
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	550.331	0,16
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	Obbligazioni	521.921	0,15
APPLE INC	US0378331005	Azioni	520.429	0,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2033 ,1	IT0005482994	Obbligazioni	516.903	0,15
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	444.434	0,13
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	396.830	0,12
WELLS FARGO & COMPANY 04/05/2030 VARIABLE	XS2167007918	Obbligazioni	381.446	0,11
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	Obbligazioni	359.175	0,11
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	Obbligazioni	343.756	0,10
SA GLOBAL SUKUK LTD 17/06/2031 2,694	XS2352862119	Obbligazioni	335.406	0,10
DEUTSCHE BANK AG 11/01/2029 VARIABLE	DE000A30V5C3	Obbligazioni	334.132	0,10
CREDIT AGRICOLE SA 07/03/2030 4,125	FR001400GDF9	Obbligazioni	325.374	0,10
UNICREDIT SPA 23/01/2031 VARIABLE	IT0005580656	Obbligazioni	324.845	0,10
ELECTRICITE DE FRANCE SA 12/10/2029 4,375	FR001400D6N0	Obbligazioni	318.684	0,09

SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/06/2027 4,125	XS2643041721	Obbligazioni	316.772	0,09
BANCO SANTANDER SA 22/04/2029 3,875	XS2806471368	Obbligazioni	315.987	0,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2030 3,7	IT0005542797	Obbligazioni	311.651	0,09
REPUBLIC OF INDONESIA 14/06/2028 3,75	XS1432493440	Obbligazioni	310.487	0,09
CITIGROUP INC 22/09/2028 VARIABLE	XS2536364081	Obbligazioni	309.358	0,09
HSBC HOLDINGS PLC 15/06/2027 VARIABLE	XS2486589596	Obbligazioni	305.271	0,09
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2038 ,1	FR001400AQH0	Obbligazioni	300.708	0,09
BMW FINANCE NV 22/02/2025 ,5	XS2447561403	Obbligazioni	300.218	0,09
CAIXABANK SA 26/05/2028 VARIABLE	XS2346253730	Obbligazioni	286.944	0,08
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 14/01/2029 VARIABLE	XS2430998893	Obbligazioni	284.507	0,08
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	Azioni	278.786	0,08
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/2029 VARIABLE	XS2563002653	Obbligazioni	272.525	0,08
GENERAL MOTORS FINL CO 15/02/2029 4,3	XS2587352340	Obbligazioni	269.096	0,08
UNICREDIT SPA 15/11/2027 VARIABLE	XS2555420103	Obbligazioni	264.878	0,08
AMERICAN TOWER CORP 16/05/2027 4,125	XS2622275886	Obbligazioni	263.083	0,08
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	Obbligazioni	260.766	0,08
HSBC HOLDINGS PLC 20/05/2029 VARIABLE	XS2817916484	Obbligazioni	260.749	0,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2034 3,25	ES0000012M85	Obbligazioni	260.144	0,08
ROCHE FINANCE EUROPE BV 27/08/2029 3,204	XS2592088236	Obbligazioni	259.053	0,08
EXXON MOBIL CORPORATION 26/06/2032 ,835	XS2196322403	Obbligazioni	257.529	0,08
REPUBLIC OF CHILE 30/01/2025 1,625	XS1151586945	Obbligazioni	253.207	0,07
TOTALE			284.398.434	83,94

Nessuno degli investimenti in tabella è detenuto, indirettamente, tramite OICVM.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31/12/2023.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non sono state costituite posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni in derivati OTC su valute.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar25	LUNGA	JPY	-373.458
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-7.900.477
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar25	LUNGA	CHF	-373.861
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-251.240
Totale				-8.899.036

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Non ci sono OICR detenuti in portafoglio

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	827.991	266.214.352	509.699	1.226.939	268.778.981
Titoli di Debito quotati	1.362.441	9.522.555	4.455.836	335.030	15.675.862
Titoli di Capitale quotati	65.268	703.762	8.559.994	4.646	9.333.670
Titoli di Capitale non quotati	10.000.000	-	-	-	10.000.000
Depositi bancari	8.517.287	-	-	-	8.517.287
Totale	20.772.987	276.440.669	13.525.529	1.566.615	312.305.800

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	268.093.016	15.340.832	10.551.192	8.011.511	301.996.551
USD	685.965	335.030	6.984.097	373.315	8.378.407
JPY	-	-	510.976	28.688	539.664
CHF	-	-	454.230	13.409	467.639
GBP	-	-	368.635	5.390	374.025
CAD	-	-	308.024	2.043	310.067
AUD	-	-	66.737	31.507	98.244
DKK	-	-	48.121	17.406	65.527
SEK	-	-	34.676	16.545	51.221
NOK	-	-	6.982	17.473	24.455
Totale	268.778.981	15.675.862	19.333.670	8.517.287	312.305.800

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	2,984	3,498	2,967	5,774
Titoli di Stato quotati	4,386	0,258	2,709	4,594
Totale obbligazioni	3,504	0,372	2,941	4,845

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
EXXON MOBIL CORPORATION 26/06/2032 ,835	XS2196322403	300.000	EUR	257.529
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2028 2,519	XS2135799679	200.000	EUR	201.899
SHELL INTERNATIONAL FIN 07/04/2028 1,5	XS2154418730	100.000	EUR	97.338
TOTALENERGIES CAP INTL 12/07/2028 ,75	XS1443997819	100.000	EUR	94.400
ENI SPA 14/06/2028 ,375	XS2344735811	100.000	EUR	92.108
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	921	GBP	27.581
E.ON SE	DE000ENAG999	1.772	EUR	19.926
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	275	EUR	14.677
BP PLC	GB0007980591	2.173	GBP	10.329
Totale				815.788

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	-716.271.339	9.426.774	-706.844.565	730.874.293
Titoli di debito quotati	-7.157.212	8.871.441	1.714.229	18.238.581
Titoli di capitale quotati	-6.387.789	9.881.798	3.494.009	28.942.012
Totale	-729.816.340	28.180.013	-701.636.327	757.996.353

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	725.698.113	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	16.028.653	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.984	2.667	5.651	16.269.587	0,035
TOTALI	2.984	2.667	5.651	757.996.353	0,001

l) Ratei e risconti attivi

€ 344.869

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 26.039.600

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	21.547.050
Crediti Previdenziali	4.490.727
Crediti per operazioni da regolare	1.818
Crediti per penali CSDR da rimborsare	5
Totale	26.039.600

r) Valutazione e margini su futures e opzioni

€ 124.996

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 17.287

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 621.145**

a) Cassa e depositi bancari **€ 475.530**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 11**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 123.579**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 22.025**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 6.842.717**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 6.842.717**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3.155.290
Passività della gestione previdenziale	1.110.638
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	993.129
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	435.361
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	368.449
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	299.009
Erario ritenute su redditi da capitale	232.068
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	149.749
Contributi da riconciliare	63.957
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	34.495
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	297
Contributi da rimborsare	125
Ristoro posizioni da riconciliare	87
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	57
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	6
Totale	6.842.717

20 - Passività della gestione finanziaria € 455.401

d) Altre passività della gestione finanziaria € 455.401

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	412.885
Debiti per commissione di gestione	37.039
Debiti per commissioni banca depositaria	5.477
Totale	455.401

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 17.287

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito dal gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 524.368

b) Altre passività della gestione amministrativa € 170.602

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 353.766

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta € 1.040.595

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 226.686

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 278**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures **€ -8.899.036**

Per il comparto Dinamico sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta)

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 11.044.511**

a) Contributi per le prestazioni **€ 83.384.258**

Contributi da datore lavoro	5.410.609
Contributi da lavoratori (1)	4.402.883
T.F.R.	15.212.906
Contributi per ristoro posizione	28
TFR Progresso	205.485
Contributi per coperture accessorie	66.066
Trasferimenti da altri fondi	672.638
Switch – in ingresso	57.364.221
Attribuzione quote per investimento avanzo	49.422
Totale	83.384.258

(*) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 752.437.

b) Anticipazioni **€ -5.122.112**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -54.243.688**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-30.195.551
Riscatto per conversione comparto	-16.945.604
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-3.300.391
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.556.696
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-1.390.537

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-839.257
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-15.652
Totale	-54.243.688

d) Trasformazioni in rendita **€ -3.382.392**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -9.533.065**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -66.066**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 7.576**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 10.415.785**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	125.827	8.873.373
Titoli di debito quotati	536.801	245.621
Titoli di capitale quotati	141.468	2.062.052
Titoli di capitale non quotati	453.333	-
Depositi bancari	679.041	-12.456
Futures	-	-561.725
Differenziale da Operazioni in Derivati Swap	-	-2.046.656
Commissioni di negoziazione	-	-5.651
Bonus CSDR	-	2.903
Altri costi	-	-2.580
Altri ricavi	-	1.294
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-88.011
Totale	1.936.470	8.468.164

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 1.654); arrotondamenti passivi (€ 3) e oneri diversi (€ 823). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 3), sopravvenienze attive (€ 1.211), da proventi diversi (€ 80).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 11.151

La voce si riferisce all'importo erogato da UBS AM SGR SPA nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € -1.787.037

a) Società di gestione € -1.754.389

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di garanzia	Commissioni di gestione	Totale
UBS AM SGR SPA	-1.552.000	-152.200	-1.704.200
UBS AM SGR SPA BANCA D'ITALIA	-50.189	-	-50.189
Totale	-1.602.189	-152.200	-1.754.389

b) Banca depositaria € -32.648

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2024.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -4.177

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 4.177 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2024.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 477.124

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 6.365);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 337.788);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 25.722);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 88.011);
- l'importo delle spese trattenute per le anticipazioni e le R.I.T.A. (€ 18.266);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 972).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -42.409

c) Spese generali ed amministrative	€ -116.721
d) Spese per il personale	€ -78.190
e) Ammortamenti	€ -8.002
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 167.209
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	€ -353.766

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative destinate a copertura di futuri oneri amministrativi e necessità conseguenti all'erogazione diretta delle rendite (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

l) Investimento avanzo copertura oneri	€ -49.422
---	------------------

80 – Imposta sostitutiva	€ -1.040.595
---------------------------------	---------------------

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.



FONDO PENSIONE NEGOZIALE PER I LAVORATORI DEL SETTORE ENERGIA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 2

Istituito in Italia



Via Benedetto Croce, 6
00142 Roma



+39 06 5964931



info@fondenergia.it
fondenergia@pec.net
privacy@fondenergia.it



www.fondenergia.it

'Informativa sulla sostenibilità'

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

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)

COMPARTO BILANCIATO

(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)

COMPARTO DINAMICO

(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)

FONDENERGIA

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, COD. CIV.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

Signori Delegati,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 il Collegio dei Sindaci ha svolto le funzioni di vigilanza di cui all'articolo 2403 e seguenti del Codice Civile avendo FONDENERGIA affidato l'incarico di Revisione legale del Bilancio e la funzione del controllo contabile alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

L'attività del Collegio è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti il Collegio Vi porta a conoscenza con la presente relazione.

La relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale composto da Mauro Ianiro, Presidente, Raffaele Brandi, Marco Coletta e Alberto Falini, sindaci effettivi nominati dall'Assemblea dei delegati del Fondo del 23 marzo 2023.

I Sindaci eletti possiedono i requisiti di onorabilità e professionalità e non presentano situazioni impeditive e cause di sospensione previsti dalla legge e dello Statuto.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio 2024, il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato da FONDENERGIA e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio ha partecipato alle assemblee dei delegati e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilievi da segnalare.

Il Collegio ha acquisito dall'organo amministrativo, nel corso delle riunioni del Collegio e attraverso la documentazione ricevuta prima delle riunioni degli altri organi, informazioni sull'andamento generale della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate da FONDENERGIA.

Il Collegio ha scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale e dai suddetti confronti non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio ha incontrato la Funzione di Revisione interna e la Funzione di Gestione dei Rischi: le informazioni emerse da entrambe le Funzioni sono prive di criticità significative, in costante monitoraggio e oggetto di miglioramenti.

Il Collegio ha inoltre acquisito conoscenza e ha vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni da riferire.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo



a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ha osservazioni da riferire.

Il Collegio non ha ricevute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Considerazioni in ordine al bilancio di esercizio

Viene sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 di FONDENERGIA redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione e in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione. Il bilancio è stato messo a disposizione del Collegio nei termini di legge.

Il Collegio Sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza del bilancio ai dati contabili spetta, infatti, alla società BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale.

BDO Italia S.p.A. in data 14 aprile 2025 ha emesso la propria relazione sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione di BDO Italia S.p.A. " .. il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenergia – Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione."

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del Bilancio di esercizio

In conclusione, considerando le risultanze delle attività svolte e il giudizio espresso nella relazione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Delegati, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 così come redatto dagli Amministratori.

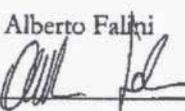
Roma, 14 aprile 2025

IL COLLEGIO SINDACALE

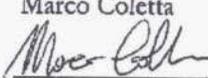
Maurizio Ianniro



Alberto Falini



Marco Coletta



Raffaello Brandi



Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia

Relazione della società di revisione indipendente

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

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

All'Assemblea dei Delegati di

Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio.

Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti 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 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 valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter) del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2024, inclusa la sua



coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 14 aprile 2025

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'E. Berselli', written over a light blue horizontal line.

Emmanuele Berselli

Socio