



Zurich Investments Life Spa
Bilancio Fondo Pensione Aperto
ZED Omnifund
2024

**ZED OMNIFUND
RENDICONTO 2024
RELAZIONE SULLA GESTIONE**

“ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto” (già “DB OMNIFUND – fondo pensione aperto”) è stato, come noto, istituito dal Consiglio di Amministrazione di “DB Vita S.p.A” in data 17 settembre 1998 ed è stato iscritto nell’apposito Albo tenuto presso la Commissione di Vigilanza sui fondi pensione (COVIP) in data 9 dicembre 1998 al n. 39.

Il primo deposito del Prospetto Informativo del fondo presso l’Archivio-Prospetti della CONSOB è avvenuto in data 8 gennaio 1999 e l’effettivo inizio dell’esercizio dell’attività è avvenuto il 20 gennaio 1999.

In data 14 maggio 2002, nell’ambito di un più ampio accordo tra il Gruppo Deutsche Bank ed il Gruppo Zurich, è stato perfezionato tra la Deutsche Bank S.p.A., all’epoca unico azionista della Società, e la Zurich Beteiligungs Aktiengesellschaft (Deutschland) un contratto di compravendita della totalità delle azioni della Società.

In data 25 settembre 2002 l’Assemblea straordinaria dei soci ha deliberato la modifica della denominazione sociale della Società in Zurich Life Insurance Italia S.p.A. ed il trasferimento della Sede Sociale in P.za Carlo Erba, 6 – Milano (attualmente la sede legale, la Direzione Generale e gli uffici amministrativi sono in Milano, Via Benigno Crespi n.23).

In data 15 dicembre 2003 la Zurich Beteiligungs Aktiengesellschaft ha ceduto alla Zurich Investments Life S.p.A. (Italia), anch’essa appartenente al Gruppo Zurich, la totalità delle azioni della Società.

Il Gruppo Zurich Italia ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione della Società Zurich Life Insurance Italia SpA - Società istitutrice di “ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto”, nella diretta controllante ed unico socio Zurich Investments Life SpA.
L’operazione di fusione per incorporazione ha avuto effetto giuridico a decorrere dal 31.12.2014.

Valutazione dell’andamento della gestione previdenziale

L’attività di raccolta delle adesioni è avvenuta per il tramite degli sportelli bancari di “Deutsche Bank S.p.A.” e “Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.”, per il tramite dei promotori finanziari di “Finanza e Futuro Banca S.p.A.” (oggi Zurich Bank SpA) nonché direttamente dalla Società stessa.

I risultati conseguiti in termini di raccolta sono sintetizzati nella tabella che segue:

Adesioni raccolte e contributi versati

Nuove adesioni raccolte nel 2024	Contributi versati nel 2024	Commissioni a carico degli Aderenti incassate nel 2024	Contributi investiti nel 2024
51	3.412.498,93	55.620,98	3.356.877,95

Rete collocatrice	Nuove adesioni raccolte nel 2024	Contributi versati nel 2024
Zurich Investments Life SpA	-	186.722,51
Deutsche Bank	14	678.276,98
Zurich Bank	37	2.547.499,44
Banca di Cividale	-	-
Totale	51	3.412.498,93

La voce contributi versati non considera le entrate per switch.

Le commissioni sopra riportate, prelevate dalla Società direttamente dalle posizioni individuali, non ricomprendono 825 euro trattenute a titolo di commissioni di trasferimento e 30 euro trattenute a titolo di commissione di conversione (switch).

Le preferenze accordate dagli Aderenti ai diversi comparti di investimento sono risultate le seguenti:

Adesioni raccolte e patrimonio netto per i comparti di investimento

Comparti di investimento	Nuove adesioni raccolte nel 2024	Nuove adesioni raccolte nel 2024(%)	Adesioni in essere al 31/12/2024	Adesioni in essere al 31/12/2024 (%)	Ammontare netto del patrimonio al 31/12/2024
Bilanciata 65	15	29,41%	761	43,39%	25.025.443,16
Bilanciata 30	11	21,57%	377	21,49%	12.308.119,53
Obbligazionaria	3	5,88%	100	5,70%	2.224.475,14
Garantita	7	13,73%	171	9,75%	4.032.585,68
Azionaria	15	29,41%	345	19,67%	10.008.277,83
Totale	51	100,00 %	1.754	100,00 %	53.598.901,32

Nei dati sopra riportati sono comprese le adesioni effettuate su base collettiva per un totale di 367.213,90 euro di contribuzioni.

Le 92 uscite osservate nel 2024 per riscatto dell'Aderente, per un importo complessivo pari a 2.769.387,59 euro, sono state liquidate agli aventi diritto.

Le 26 uscite osservate nel 2024 per trasferimento della posizione dell'Aderente, per un importo complessivo pari a 778.723,85 euro, sono state liquidate.

I dati sopra riportati non considerano le uscite per operazioni di switch.

I contributi previsti e non versati, al lordo degli oneri di adesione pari a 37.517,86 euro ammontano complessivamente a 347.751,98 euro. La Società ha operato azioni di sollecito per il tramite degli sportelli bancari interessati con l'obiettivo di limitare, per quanto possibile, i casi di mancati versamenti.

Descrizione della politica di gestione seguita

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2024 per la **"Linea Garantita"** può essere schematizzata nel modo seguente.

È prevalso l'acquisto di ETF armonizzati monetari o governativi europei con duration in linea con il benchmark.

Nel valutare le performance ottenute nel corso del 2024 vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.

Nel 2024 si è investito prevalentemente in ETFs, per una gestione mirata a favorire l'interesse dei clienti in termini di costi e di performance.

La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea rispetto a quella del benchmark. Gli eventuali scostamenti di *duration* rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.

Nel 2024 è proseguita una fase di mercato caratterizzata da elevata volatilità dei rendimenti dei titoli di Stato dell'area Euro, unitamente a uno scenario di inflazione in discesa.

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2024 per la linea **"Obbligazionaria"** può essere schematizzata nel modo seguente.

È prevalso l'acquisto di ETF armonizzati monetari o governativi europei con duration in linea con il benchmark.

Nel valutare, le performance ottenute nel corso del 2024, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.

La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea rispetto a quella del benchmark. Gli eventuali scostamenti di *duration* rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.

Nel 2024 è proseguita una fase di mercato caratterizzata da elevata volatilità dei rendimenti dei titoli di Stato dell'area Euro, unitamente a uno scenario di inflazione in discesa.

Relativamente agli investimenti denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il dollaro si è rafforzato nei confronti delle principali valute dei mercati sviluppati. Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2024 per la linea "**Bilanciata 30**" può essere schematizzata nel modo seguente.

Gli investimenti sono stati impostati verso ETF e/o altri OICR armonizzati obbligazionari (ad esempio, obbligazionari governativi dell'area Euro e obbligazionari globali) e verso ETF armonizzati azionari (azionari Europa, azionari USA e azionari globali).

Nel valutare, le performance ottenute nel corso del 2024, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.

Nel 2024 si è investito prevalentemente in ETFs, per una gestione mirata a favorire l'interesse dei clienti in termini di costi e di performance.

La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea rispetto a quella del benchmark. Gli eventuali scostamenti di *duration* rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.

Nel 2024 è proseguita una fase di mercato caratterizzata da elevata volatilità dei rendimenti dei titoli di Stato dell'area Euro, unitamente a uno scenario di inflazione in discesa.

Relativamente agli investimenti denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il dollaro si è rafforzato nei confronti delle principali valute dei mercati sviluppati. Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.

Il sovrappeso del comparto azionario ha contribuito positivamente alla performance. Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi conseguente decremento sulla performance.

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2024 per la linea "**Bilanciata 65**" può essere schematizzata nel modo seguente.

Gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso ETF e/o altri OICR armonizzati obbligazionari ed ETF armonizzati azionari globali.

Nel valutare, le performance ottenute nel corso del 2024, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed

altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.

Nel 2024 si è investito prevalentemente in ETFs, per una gestione mirata a favorire l'interesse dei clienti in termini di costi e di performance.

La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea rispetto a quella del benchmark. Gli eventuali scostamenti di *duration* rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.

Nel 2024 è proseguita una fase di mercato caratterizzata da elevata volatilità dei rendimenti dei titoli di Stato dell'area Euro, unitamente a uno scenario di inflazione in discesa.

Relativamente agli investimenti denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il dollaro si è rafforzato nei confronti delle principali valute dei mercati sviluppati. Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.

Il sovrappeso del comparto azionario ha contribuito positivamente alla performance. Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi conseguente decremento sulla performance.

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2024 per la linea "**Azionaria**" può essere schematizzata nel modo seguente.

Gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari USA, azionari globali, azionari mercati emergenti) e in parte verso strumenti di natura monetaria (ETF monetari) e titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano denominati in Euro.

Nel valutare le performance ottenute nel corso del 2024 vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.

La quota investita in strumenti azionari è stata generalmente intorno al 95%. Nel corso dell'anno si è mantenuto un sovrappeso della componente azionaria specialmente sottopesando la componente monetaria.

Il sovrappeso del comparto azionario ha contribuito positivamente alla performance. Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi conseguente decremento sulla performance.

Relativamente agli investimenti azionari denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il rafforzamento del dollaro nei confronti delle principali valute dei mercati sviluppati, avvenuto nel 2024, ha contribuito positivamente alla performance assoluta. Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.

Il leggero sottopeso del comparto azionario dei Paesi Emergenti ha contribuito positivamente alla performance 2024 della gestione.

A completare quanto sopra esposto si riportano di seguito i risultati raggiunti, al netto ed al lordo delle commissioni di gestione e delle commissioni del responsabile, nel corso dell'anno 2024, nel corso del biennio 2023-2024, nonché nell'intero periodo di effettiva attività (febbraio 1999 - dicembre 2024 per i comparti "Bilanciata 65" e "Bilanciata 30", giugno 1999 - dicembre 2024 per il comparto "Obbligazionaria", maggio 1999 - dicembre 2024 per il comparto "Garantita" e marzo 2001 - dicembre 2024 per il comparto "Azionaria"):

ANNO 2024	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo	7,92%	6,03%	3,61%	1,29%	0,62%
Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo	10,35%	7,98%	5,03%	2,29%	2,50%

BIENNIO 2023-2024	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo	19,73%	16,51%	9,89%	4,99%	3,31%
Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo	24,74%	20,63%	12,83%	7,15%	7,23%

INTERO PERIODO DI EFFETTIVA ATTIVITA'	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo	67,62%	80,34%	69,12%	50,00%	10,98%
Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo	115,17%	141,00%	106,79%	111,61%	52,64%

L'effetto degli oneri di negoziazione sulle performance è stato praticamente nullo.

Qui di seguito si riportano i risultati raggiunti dai benchmark (al lordo degli oneri fiscali) nel corso dell'anno 2024, nel corso del biennio 2023-2024 e negli interi diversi periodi di effettiva attività dei cinque comparti di investimento del fondo, questi ultimi scarsamente significativi per il confronto con i rendimenti conseguiti per gli eccessi nel rapporto tra liquidità e patrimonio investito, verificatisi nei primi mesi di attività su tutti i comparti di investimento:

ANNO 2024	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del benchmark	13,19%	9,74%	6,25%	2,09%	2,77%

BIENNIO 2023-2024	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del benchmark	33,01%	26,00%	15,80%	6,44%	7,88%

INTERO PERIODO DI EFFETTIVA ATTIVITA'	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Rendimento del benchmark	247,61%	276,76%	189,28%	114,25%	101,65%

Allo scopo di permettere una sintetica valutazione della rischiosità degli investimenti, si riportano le deviazioni standard dei risultati raggiunti dai comparti di investimento e dai benchmark, nell'intero

periodo di attività dei comparti di investimento, nel corso del biennio 2023-2024 e nel corso del solo anno 2024.

	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
Deviazione standard della performance dei Benchmark da inizio attività a dicembre 2024	14,22%	10,54%	5,39%	4,27%	2,78%
Deviazione standard della performance netta dei comparti di investimento da inizio attività a dicembre 2024	11,63%	8,92%	4,73%	3,70%	2,67%
Deviazione standard della performance dei Benchmark da gennaio 2023 a dicembre 2024	8,77%	7,50%	5,09%	4,72%	2,87%
Deviazione standard della performance netta dei comparti di investimento da gennaio 2023 a dicembre 2024	7,72%	6,61%	4,50%	3,92%	2,41%
Deviazione standard della performance dei Benchmark da gennaio a dicembre 2024	5,84%	5,03%	3,84%	4,22%	2,29%
Deviazione standard della performance netta dei comparti di investimento da gennaio a dicembre 2024	5,20%	4,37%	3,51%	3,74%	2,17%

La deviazione standard di una serie di valori, come noto, misura il loro scostamento dal valor medio rilevato nel periodo di osservazione e nel caso in questione consente quindi di avere un'indicazione sulla variabilità dei rendimenti: più alta è la deviazione standard, maggiore risulta essere la variabilità dei valori, e dunque la rischiosità.

Il confronto della deviazione standard tra i diversi comparti di investimento permette quindi di valutarne, anche in termini quantitativi, il diverso profilo di rischio.

Il comparto "Garantita" offre comunque una garanzia di rendimento minimo che annulla la rischiosità legata ad eventuali andamenti negativi delle performance che fossero concomitanti con il verificarsi del diritto alla garanzia, e cioè in caso di prestazione pensionistica, di morte o di invalidità.

Il confronto, per lo stesso comparto, tra la deviazione standard della performance del comparto e la deviazione standard della performance del relativo benchmark permette di comparare il livello di rischiosità assunto dalla Società con quello medio di quella tipologia di investimenti.

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Le procedure di raccolta delle adesioni e di gestione amministrativa delle stesse hanno confermato, anche nel corso dell'anno 2024, un buon grado di affidabilità.

I costi complessivamente sostenuti dagli Aderenti nel corso del 2024, direttamente od indirettamente, sono riassunti nelle tabelle che seguono:

Oneri direttamente a carico dell'Aderente

Tipologia	Importo pro capite	Importo complessivo	Incidenza sui contributi complessivi
Commissione una tantum	51,65 euro	2.918	0,0855%
Commissione di gestione per la posizione individuale	30,00 euro	51.848	1,5193%
Commissione di trasferimento	15,00 euro	825	0,0242%
Commissione di conversione	15,00 euro	30	0,0009%
Totale	-	55.621	

Oneri a carico del fondo (indirettamente a carico dell'Aderente)

Tipologia	Importo percentuale annuo	Importo complessivo	Incidenza sul patrimonio medio
Commissione di gestione (al lordo dello storno commissioni – rebates)	• 2,22% per il comparto "Azionaria" • 1,80% per il comparto "Bilanciata 65" • 1,38% per il comparto "Bilanciata 30" • 0,90% il comparto "Obbligazionaria" • 1,80% per il comparto "Garantita"	• 224.979 euro per il comparto "Azionaria" • 457.026 euro per il comparto "Bilanciata 65" • 167.440 euro per il comparto "Bilanciata 30" • 21.664 euro per il comparto "Obbligazionaria" • 74.935 euro per il comparto "Garantita"	• 2,25% per il comparto "Azionaria" • 1,83 % per il comparto "Bilanciata 65" • 1,36 % per il comparto "Bilanciata 30" • 0,97 % per il comparto "Obbligazionaria" • 1,86 % per il comparto "Garantita"
Commissione del responsabile del fondo		• 1.145 euro per il comparto "Azionaria" • 2.956 euro per il comparto "Bilanciata 65" • 1.425 euro per il comparto "Bilanciata 30" • 307 euro per il comparto "Obbligazionaria" • 511 euro per il comparto "Garantita"	• 0,01% per il comparto "Azionaria" • 0,01% per il comparto "Bilanciata 65" • 0,01% per il comparto "Bilanciata 30" • 0,01% per il comparto "Obbligazionaria" • 0,01% per il comparto "Garantita"
Commissioni di negoziazione	Non predeterminabile	0 euro per tutti i comparti	0 % per tutti i comparti
Totale		• 226.123 euro per il comparto "Azionaria" • 459.982 euro per il comparto "Bilanciata 65" • 168.865 euro per il comparto "Bilanciata 30" • 21.970 euro per il comparto "Obbligazionaria" • 75.447 euro per il comparto "Garantita"	• 2,26 % per il comparto "Azionaria" • 1,84 % per il comparto "Bilanciata 65" • 1,37% per il comparto "Bilanciata 30" • 0,99 % per il comparto "Obbligazionaria" • 1,87 % per il comparto "Garantita"

Le commissioni di gestione sono considerate al lordo delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR sottostanti ai comparti e retrocesse ai comparti come da seguente dettaglio:

Comparto Azionaria	€	15.282
Comparto Bilanciata 65	€	28.095
Comparto Bilanciata 30	€	10.472
Comparto Obbligazionaria	€	1.966
Comparto Garantita	€	1.286

Oneri fiscali sostenuti dal Fondo nell'anno 2024

Oneri fiscali	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
€	-187.393	-360.766	-96.207	-3.282	263

Eventi rilevanti verificatisi durante l'esercizio

Circolare Covip del 19 gennaio 2024, prot. n. 287/24 - Gestione unitaria della posizione individuale. Indicazioni al settore. Con la presente Circolare si forniscono indicazioni ai soggetti vigilati in ordine alle modalità da adottare al fine di assicurare una gestione unitaria delle posizioni individuali, sia sotto il profilo formale, sia sotto quello sostanziale, in quei casi nei quali risultino essere state intestate al medesimo aderente, nell'ambito di una stessa forma pensionistica, più di una posizione.

Conflitti di interesse

Si conferma inoltre che mai sono sussistite condizioni tali da determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse o modalità di gestione delle risorse stesse non conformi all'esclusivo interesse degli Aderenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dopo un anno volatile caratterizzato dalla discesa dell'inflazione, da una stabilizzazione dei tassi di interesse su livelli elevati e dell'ascesa dell'azionario, il 2025 si preannuncia come un altro anno sfidante, dove gli investitori, le imprese e i consumatori si misureranno con valutazioni più elevate e tassi che faticano a scendere.

Nel corso dell'anno, potremmo vedere le banche centrali rallentare le politiche monetarie accomodanti a causa delle persistenti preoccupazioni sull'inflazione. I dubbi riguardano soprattutto quando e se le banche centrali continueranno a tagliare i tassi. Questo vale sia per l'Europa che per gli Stati Uniti.

In questo scenario, tutto ruota attorno ai dati di inflazione e alle nuove politiche protezionistiche dell'amministrazione Trump.

Nonostante il recente andamento positivo, le azioni europee dovranno mostrare una crescita degli utili sostenuta per continuare a fare meglio di quelle americane. La Cina, invece, sembra ancora alle prese con la deflazione e con il deleveraging dell'economia nonostante il recente recupero.

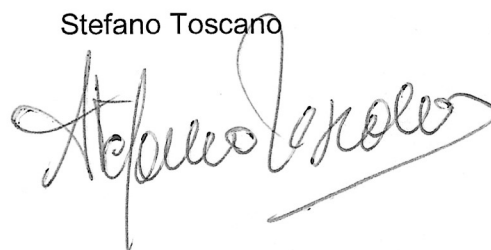
Milano, 20 marzo 2025

p.p. il Consiglio di Amministrazione



Il Responsabile del Fondo

Stefano Toscano



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2024 - COMPARTO BILANCIATA 65

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Investimenti	25.251.365	24.410.313
	a) Depositi bancari	281.881	463.745
	b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	24.969.483	23.946.568
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta		173.126
	TOTALE ATTIVITA'	25.251.365	24.583.440
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	38.282	37.312
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	38.282	37.312
40	Debiti di imposta	187.639	
	TOTALE PASSIVITA'	225.921	37.312
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.025.443	24.546.127
	CONTI D'ORDINE	466.263	528.563
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	289.790	346.459
	Contributi da ricevere	176.473	182.104
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

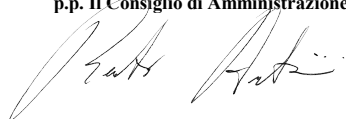
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2024 - COMPARTO BILANCIATA 65

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.004.951	39.627
	a) Contributi per le prestazioni	1.426.856	1.352.183
	b) Anticipazioni	-135.579	-61.066
	c) Trasferimenti e riscatti	-2.296.229	-1.251.490
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
20	Risultato della gestione finanziaria	2.276.920	3.124.511
	a) Dividendi e interessi	12.907	16.149
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.264.013	3.108.362
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30	Oneri di gestione	-431.887	-393.107
	a) Società di gestione	-431.887	-393.107
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	840.082	2.771.032
50	Imposta sostitutiva	-360.766	-516.947
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	479.316	2.254.084

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2024
E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO BILANCIATA 65

Il rendiconto al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano, in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Sezione 1) – INFORMAZIONI GENERALI

“ZED OMNIFUND – Fondo pensione aperto”, di seguito definito “Fondo”, è un Fondo pensione aperto istituito ai sensi dell’art. 12 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito Decreto), e successive modificazioni e integrazioni.

La Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito definita “Compagnia”), esercita l’attività di gestione del Fondo con effetto dal 29 luglio 1998, previa autorizzazione rilasciata dalla “COVIP” d’intesa con l’ISVAP con provvedimento del 29 luglio 1998. Con medesimo provvedimento la COVIP ha approvato il Regolamento del Fondo.

Tale Fondo, iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP al n. 39, opera in regime di contribuzione definita ed ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio.

L’entità delle prestazioni pensionistiche è determinata secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione.

L’attività di raccolta delle adesioni al Fondo è disciplinata dalle istruzioni emanate dall’Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) come da Circolare n. 350 D del 15 dicembre 1998.

Contribuzione

L’Aderente determina liberamente la misura della contribuzione.

Per i lavoratori la misura minima e le modalità della contribuzione devono rispettare quanto eventualmente stabilito dai contratti e dagli accordi collettivi, anche aziendali.

Per i lavoratori dipendenti la contribuzione al Fondo può consistere, anche esclusivamente, nei flussi di TFR in maturazione. Qualora il lavoratore decida di versare la contribuzione prevista a suo carico e abbia diritto, in base ad accordi collettivi, anche aziendali, a un contributo del datore di lavoro, detto contributo affluirà al Fondo nei limiti e alle condizioni stabilite nei predetti accordi. Resta inteso che il datore di lavoro può comunque decidere di contribuire al Fondo, anche in assenza di tali accordi.

L’Aderente ha facoltà di sospendere la contribuzione, fermo restando, per i lavoratori dipendenti, l’obbligo di versamento del TFR maturando eventualmente conferito. La sospensione non comporta

la cessazione della partecipazione al Fondo, con possibilità di riattivazione della contribuzione in qualsiasi momento.

Infine l'Aderente può decidere di proseguire la contribuzione al Fondo oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che alla data del pensionamento possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

Prestazioni, trasferimenti e riscatti

1) Prestazioni pensionistiche

Il Fondo prevede a favore degli aderenti le seguenti prestazioni pensionistiche:

- a) pensione complementare di vecchiaia, al compimento dell'età pensionabile stabilita nel regime obbligatorio di appartenenza, con un minimo di cinque anni di iscrizione alle forme pensionistiche complementari. L'Aderente che decide di proseguire volontariamente la contribuzione ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche. Per i soggetti non titolari di reddito di lavoro o di impresa si considera età pensionabile quella vigente nel regime obbligatorio di base;
- b) pensione complementare di anzianità, per la quale sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

L'Aderente ha facoltà di richiedere che le prestazioni siano erogate con un anticipo massimo di cinque anni rispetto alla maturazione dei requisiti per l'accesso alle prestazioni del regime obbligatorio di appartenenza, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, o in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo.

L'Aderente ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica sotto forma di capitale nel limite del 50 per cento della posizione individuale maturata. Da tale computo sono detratte le somme erogate a titolo di anticipazione per le quali non si sia provveduto al reintegro. Qualora l'importo che si ottiene convertendo in rendita vitalizia immediata annua senza reversibilità a favore dell'Aderente il 70 per cento della posizione individuale maturata risulti inferiore al 50 per

cento dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della legge 8 agosto 1995, n. 335, l'Aderente può optare per la liquidazione in capitale dell'intera posizione maturata.

L'Aderente che, sulla base della documentazione prodotta, risulta assunto antecedentemente al 29 aprile 1993, ed entro tale data ha aderito a forme pensionistiche complementari istituite alla data di entrata in vigore della legge 23 ottobre 1992, n. 421, può richiedere la liquidazione dell'intera prestazione pensionistica complementare in capitale.

Inoltre l'Aderente che abbia maturato il diritto alla prestazione ed intenda esercitarlo può trasferire la propria posizione presso altra forma pensionistica complementare, per avvalersi delle condizioni di erogazione della rendita praticate da quest'ultima.

Le prestazioni pensionistiche sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria.

2) Erogazione della rendita vitalizia

A seguito dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, all'Aderente è erogata una rendita vitalizia immediata calcolata in base alla posizione individuale maturata, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale.

L'Aderente in luogo della rendita vitalizia immediata, può richiedere l'erogazione delle prestazioni nella forma di seguito indicata:

a) rendita vitalizia reversibile: detta rendita è corrisposta all'Aderente finché è in vita e successivamente, in misura totale o per quota scelta dall'Aderente stesso, alla persona da lui designata;

I coefficienti di trasformazione e le condizioni e modalità di erogazione delle rendite, riportati nel regolamento del Fondo, possono essere successivamente variati, nel rispetto della normativa in materia di stabilità delle compagnie di assicurazione e delle relative disposizioni applicative emanate dall'IVASS.

In ogni caso tali modifiche non si applicano ai soggetti, già aderenti alla data di introduzione delle modifiche stesse, che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica nei tre anni successivi.

3) Trasferimento e riscatto della posizione individuale

L'Aderente può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al Fondo.

Tuttavia, anche prima del periodo minimo di permanenza l'Aderente può:

- a) trasferire la propria posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa;
- b) riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
- c) riscattare l'intera posizione individuale maturata, in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verifichino nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari;
- d) riscattare l'intera posizione individuale maturata, ai sensi dell'art. 14, comma 5 del Decreto, ovvero trasferirla ad altra forma pensionistica complementare, qualora vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo stabiliti dalle fonti che dispongono l'adesione su base collettiva.

Nei casi previsti ai punti a), c) e d) l'Aderente, in luogo dell'esercizio dei diritti di trasferimento e di riscatto può proseguire la partecipazione al Fondo, anche in assenza di contribuzione.

Nel caso di decesso prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dai diversi beneficiari designati dall'Aderente, siano essi persone fisiche o giuridiche.

In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale resta acquisita dal Fondo.

La Compagnia una volta accertata la sussistenza dei requisiti, provvede al trasferimento o al riscatto della posizione con tempestività, e comunque entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione della comunicazione di esercizio della facoltà.

4) Anticipazioni

Un'anticipazione della posizione individuale maturata può essere richiesta dall'Aderente nei seguenti casi e misure:

- a) in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75 per cento, per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
- b) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 75 per cento, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per sé o per i figli, per la realizzazione, sulla prima casa di abitazione, di interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, di ristrutturazione edilizia, di cui alle lettere a), b), c), d) del comma 1 dell'art. 3 del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380;
- c) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 30 per cento, per la soddisfazione di ulteriori sue esigenze.

In ogni caso, le somme complessivamente percepite a titolo di anticipazione non possono eccedere il 75 per cento della posizione individuale maturata, incrementata delle anticipazioni percepite e non reintegrate.

Le somme percepite a titolo di anticipazione possono essere reintegrate, a scelta dell'Aderente e in qualsiasi momento.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per esercitare il diritto all'anticipazione, sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione a forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente, per i quali lo stesso non abbia esercitato il diritto di riscatto totale della posizione individuale.

Spese

1. L'iscrizione al Fondo prevede le seguenti spese:

- a) spese da sostenere all'atto dell'adesione: una commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 51,65 euro.
- b) spese relative alla fase di accumulo:
 - b.1) direttamente a carico dell'Aderente: una commissione annua pari a 30 Euro;

b.2) indirettamente a carico dell'Aderente e che incidono sul comparto. Tali spese consistono in una commissione di gestione pari ad una percentuale applicata mensilmente sul patrimonio e differenziata in funzione dello specifico comparto di investimento:

- 1,80% su base annua per il comparto Bilanciata 65;
- 1,38% su base annua per il comparto Bilanciata 30;
- 0,90% su base annua per il comparto Obbligazionaria;
- 1,80% su base annua per il comparto Garantita (di cui 0,54% per la garanzia di risultato);
- 2,22% su base annua per il comparto Azionaria;

Sono inoltre a carico del comparto, per quanto di competenza, le imposte e tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo e gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse, nonché il "contributo di vigilanza" dovuto annualmente alla COVIP ai sensi di legge. Sono altresì a carico del comparto le spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico del Responsabile e dell'Organismo di sorveglianza, salva diversa decisione della Compagnia.

Sul comparto non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquistati, né le commissioni di gestione applicate all'O.I.C.R. stesso, salvo i casi di deroga previsti dalla COVIP in apposite istruzioni di carattere generale.

c) spese collegate all'esercizio di prerogative individuali:

- c. 1) 15,00 Euro in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica;
- c. 2) 15,00 Euro in caso di modifica del profilo di investimento scelto.

d) Spese relative alla fase di erogazione delle rendite.

L'importo delle spese sopra indicate può essere ridotto nei casi di adesione su base collettiva e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti.

Tutte le spese ed oneri non individuati nei punti di cui sopra risultano a carico della Compagnia.

Gestione del Patrimonio

Gli strumenti finanziari ed i valori del Fondo costituiscono patrimonio separato ed autonomo sia rispetto al patrimonio della Compagnia, sia a quello degli altri fondi gestiti, sia a quello degli Aderenti.

Il patrimonio del Fondo è destinato all'erogazione delle prestazioni pensionistiche agli Aderenti. Su di esso non sono ammesse azioni esecutive né da parte dei creditori della Compagnia o di rappresentanti di questa, né dei creditori degli Aderenti o di loro rappresentanti. Il patrimonio del Fondo non può essere coinvolto nelle procedure concorsuali che riguardino la Compagnia.

Il Fondo è articolato in 5 comparti, come di seguito specificati:

Comparto Bilanciata 65, caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto;

Comparto Bilanciata 30, caratterizzato da un profilo di rischio medio;

Comparto Obbligazionaria, caratterizzato da un profilo di rischio basso;

Comparto Garantita, caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato (questo comparto è destinato al conferimento tacito del TFR);

Comparto Azionaria, caratterizzato da un profilo di rischio alto.

L'Aderente, all'atto dell'adesione, sceglie il comparto in cui far confluire i versamenti contributivi, scelta che può successivamente variare nel rispetto del periodo minimo di un anno di permanenza nel comparto. Tale limite non opera con riguardo al TFR conferito tacitamente.

La Compagnia effettua l'investimento delle risorse del Fondo nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal regolamento del Fondo, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

La Compagnia può effettuare l'investimento delle risorse in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, di seguito denominati "O.I.C.R.", purché i loro programmi e i limiti di investimento siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Si intendono per O.I.C.R. gli organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE e i fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi di diritto italiano.

Ferma restando la responsabilità della Compagnia, essa può affidare a soggetti di cui all'art. 6, comma 1, lettere a), b), c) del Decreto in possesso dei requisiti di cui all'art. 6, comma 4 del Decreto l'esecuzione di specifici incarichi di gestione.

In conformità e nei limiti stabiliti dalla normativa vigente il Fondo adotta, per ogni comparto, parametri oggettivi e confrontabili per la valutazione dei risultati di gestione.

La politica di investimento dei singoli comparti è la seguente:

Comparto Bilanciata 65, caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto.

La politica di investimento del comparto è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

Comparto Bilanciata 30, caratterizzato da un profilo di rischio medio.

La politica di investimento del comparto è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio tendenzialmente equilibrata che includa sia titoli di debito di natura obbligazionaria sia titoli di capitale, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti che la rivalutazione del capitale.

Comparto Obbligazionaria, caratterizzato da un profilo di rischio basso.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di proteggere il valore reale del capitale investito.

Comparto Garantita, caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio che includa in prevalenza titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale minimizzando il rischio in capo all'Aderente grazie alla presenza di una garanzia di risultato.

Il comparto Garantita si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

L'adesione al comparto denominato "Garantita" attribuisce all'Aderente, al verificarsi degli eventi di cui appresso, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. La garanzia può essere prestata alla Compagnia da soggetti diversi dalla stessa, a ciò abilitati.

L'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata del 2% su base annua, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica ed i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto di eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il diritto alla garanzia è riconosciuto nei seguenti casi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;

- Riscatto per decesso;
- Riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- Trasferimento della posizione individuale in caso di modifiche peggiorative alle condizioni di contratto.

Comparto Azionaria, caratterizzato da un profilo di rischio alto.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

I **benchmarks** dei cinque comparti d'investimento sono i seguenti:

Bilanciata 65: 50% MSCI EMU, 30% ICE BofA Euro Government Index, 15% MSCI World ex EMU, 5% ICE BofA Global Government.

Bilanciata 30: 20% MSCI EMU, 45% ICE BofA Euro Government Index, 10% MSCI World ex EMU, 15% ICE BofA Global Government, 10% ICE BofA Euro Treasury Index;

Obbligazionaria: 65% ICE BofA Euro Government Index, 25% ICE BofA Global Government, 10% ICE BofA Euro Treasury Index;

Garantita: 50% ICE BofA Euro Government Index, 50% ICE BofA Italy Treasury Bill Index;

Azionaria: 65% MSCI EMU, 20% MSCI World ex EMU, 5% MSCI Emerging Markets Daily Index, 10% ICE BofA Euro Treasury Index.

Banca depositaria

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata a BNP PARIBAS SpA - banca depositaria, con sede legale in Milano. Quest'ultima, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare, totalmente o parzialmente, il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli S.p.A., la Gestione

Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi - italiani ed esteri – che svolgono attività di deposito centralizzato di strumenti finanziari, presso banche italiane ed estere e presso S.I.M. o imprese di investimento che possono detenere strumenti finanziari e disponibilità liquide della clientela.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Dopo aver tracciato le caratteristiche comuni dei cinque comparti del Fondo vengono di seguito riportate le informazioni specifiche che si riferiscono al comparto Bilanciata 65.

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2024	1.397.246	17,568	24.546.127
Quote emesse	78.511		1.426.856
Quote annullate	- 132.354		- 2.431.807
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			1.484.267
Saldo 31/12/2024	1.343.403	18,628	25.025.443

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

Il comparto Bilanciata 65 è caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	10%	50%
-titoli di capitale nazioni ed internazionale compresi i fondi chiusi	50%	90%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Zed Omnifund – comparto Bilanciata 65.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato Decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per contro-valutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31.12.2024.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Bilanciata 65, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo

la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)***20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2024 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO BILANCIATA 65

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	234
Lavoratori autonomi	492
Altri	35
Totale	761

Lavoratori attivi	N° iscritti 761
Pensionati	0
Totale	761

Fase di accumulo	N° iscritti 761
Fase di erogazione	0
Totale	761

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 25.251.365 (Euro 24.410.313 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Depositi bancari	281.881	463.745	-181.864
c) Titoli emessi da Stati	-	-	0
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	24.969.483	23.946.568	1.022.915
l) Ratei risconti attivi	-	-	0
TOTALE INVESTIMENTI	25.251.365	24.410.313	841.051

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT52W0347901600 000802239900 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-					-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	0	18.671.288	0	6.298.195	0	24.969.483
Depositi bancari	281.881					281.881
Totale	281.881	18.671.288	0	6.298.195	0	25.251.365

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 24.969.483 (Euro 23.946.568 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	4.554.647	4.974.447	- 419.800
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	5.306.775	4.909.671	397.104
VANG EURGVBD EURA FUND	2.001.327	2.483.996	- 482.669
UBS ETF MSCI EMU A ACC FUND	4.677.910	4.841.979	- 164.069
SPDR MSCI EMU FUND	1.514.382	1.894.559	- 380.177
ISHARES CORE MSCI WORLD FUND	5.869.022	3.747.063	2.121.959
ISHARES WLD XEURO GBIF-DAUSD FUND	790.168	603.754	186.414
INVE스코 S&P 500 ACC FUND	255.253	491.099	- 235.846
Totale quote di OICR	24.969.483	23.946.568	1.022.916

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali, (0 nel precedente esercizio).

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIAT O
Quote OICR	23.946.568	21.263.356	(20.240.441)	-	24.969.483	41.503.797
Titoli Stato/Org. Internaz.	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
Totale	23.946.568	21.263.356	(20.240.441)	-	24.969.483	41.503.797

Crediti di imposta (voce 30)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2024	Variazioni
Credito di imposta	0	173.126	-173.126

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo, al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 38.282 (Euro 37.312 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	37.881	36.619	1.262
Ristorno commissioni	-2.555	-2.206	-349
Compenso del Responsabile del Fondo	2.956	2.900	56
67 Totale	38.282	37.312	970

Debiti di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Debito di imposta	187.639	0	+187.639

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2024 i conti d'ordine ammontano a Euro 466.263 (Euro 528.563 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 176.473 (Euro 182.104 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2025 per un importo pari a Euro 289.790 (Euro 346.459 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -1.004.951 (Euro 39.627 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	1.426.856	1.352.183	74.673
b) Anticipazioni	-135.579	-61.066	-74.513
c) Trasferimenti e riscatti	-2.296.229	-1.251.490	-1.044.739
Saldo della gestione previdenziale	-1.004.951	39.627	-1.044.577

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
761	44.275	813.846	253.674	-11.402	2.558	0	323.906	1.426.856

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Rata di Rita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
34	1.134.792	11	135.579	4	53.038	0	0	0	0	3	15.484	19	1.092.914	71	2.431.807

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2024 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 2.276.920 (Euro 3.124.511 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Dividendi e interessi	12.907	16.149	-3.241
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.264.013	3.108.362	-844.349
Saldo della gestione finanziaria	2.276.920	3.124.511	-847.590

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	12.907	-	-	-	-	12.907
Quote di OICR	-	- 366.504	-	788.844	1.841.673	2.264.013
TOTALE	12.907	- 366.504	-	788.844	1.841.673	2.276.920

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 431.887 (Euro 393.107 nel precedente esercizio) ed è così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	-457.026	-421.605	-35.421
Ristorno commissioni	28.095	31.399	-3.304
Compenso del Responsabile del Fondo	-2.956	-2.900	-56
67 Totale	-431.887	-393.107	-38.781

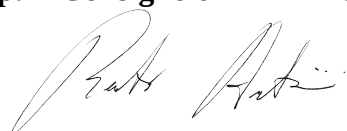
Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,80% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Bilanciata 65, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo stesso.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 360.766 a debito (516.947 a debito l'esercizio precedente).

Milano, lì 20 marzo 2025

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2024 - COMPARTO BILANCIATA 30

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Investimenti	12.273.395	11.704.054
	a) Depositi bancari	220.558	239.578
	b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	12.052.838	11.464.477
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta	49.282	145.489
	TOTALE ATTIVITA'	12.322.677	11.849.544
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	14.558	14.088
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	14.558	14.088
40	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA'	14.558	14.088
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	12.308.120	11.835.455
	CONTI D'ORDINE	330.100	447.577
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	239.229	364.701
	Contributi da ricevere	90.871	82.875
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



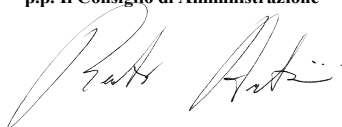
FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2024 - COMPARTO BILANCIATA 30

	ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10 Saldo della gestione previdenziale	41.660	-133.881
a) Contributi per le prestazioni	731.584	859.326
b) Anticipazioni	-164.032	-59.022
c) Trasferimenti e riscatti	-525.892	-934.186
d) Trasformazioni in rendita		
e) Erogazioni in forma di capitale		
f) Premi per prestazioni accessorie		
20 Risultato della gestione finanziaria	685.604	973.487
a) Dividendi e interessi	8.161	10.091
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	677.443	963.397
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	-158.392	-148.418
a) Società di gestione	-158.392	-148.418
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	568.872	691.188
50 Imposta sostitutiva	-96.207	-139.548
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	472.664	551.640

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2024
E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO BILANCIATA 30

Il rendiconto al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano, in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2024	701.997	16,860	11.835.455
Quote emesse	42.849		731.584
Quote annullate	- 40.281		- 689.924
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			431.005
Saldo 31/12/2024	704.565	17,469	12.308.120

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

Il comparto Bilanciata 30 è caratterizzato da un profilo di rischio medio con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio tendenzialmente equilibrata, che includa sia titoli di debito di natura obbligazionaria sia titoli di capitale con obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	50%	90%
-titoli di capitale nazioni ed internazionale compresi i fondi chiusi	10%	50%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Zed Omnifund – comparto Bilanciata 30.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31/12/2024.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Bilanciata 30, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO**PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)**

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ritorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)**30a) Società di gestione**

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno". Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2024 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO BILANCIATA 30

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	144
Lavoratori autonomi	202
Altri	31
Totale	377

	N° iscritti
Lavoratori attivi	377
Pensionati	0
Totale	377

	N° iscritti
Fase di accumulo	377
Fase di erogazione	0
Totale	377

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 12.273.395 (Euro 11.704.054 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Depositi bancari	220.558	239.578	-19.020
c) Titoli emessi da Stati	-	-	0
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	12.052.838	11.464.477	588.361
l) Ratei risconti attivi	-	-	0
TOTALE INVESTIMENTI	12.273.395	11.704.054	569.341

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero IT32V0347901600000802239800 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-					-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	0	8.624.376	0	3.428.461	0	12.052.838
Depositi bancari	220.558					220.558
Totale	220.558	8.624.376	0	3.428.461	0	12.273.395

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 12.052.838 (Euro 11.464.477 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	2.542.216	2.373.216	169.000
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	2.051.607	2.143.813	- 92.206
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	-	846.071	- 846.071
VANG EURGVBD EURA FUND	2.478.094	2.369.138	108.957
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES FUND	283.054	602.868	- 319.815
ISHARES CORE MSCI WORLD FUND	1.466.654	1.179.899	286.755
ISHARES WLD XEURO GBIF-DAUSD FUND	1.868.460	1.756.060	112.400
INVESCO S&P 500 ACC FUND	247.347	193.412	53.935
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC FUND	1.115.407	-	1.115.407
Totale quote di OICR	12.052.838	11.464.477	588.361

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali (0 nel precedente esercizio).

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIATO
Quote OICR	11.464.477	13.976.514	(13.583.515)	-	11.857.476	27.560.030
Titoli Stato/Org. Internaz.	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
Totale	11.464.477	13.976.514	(13.583.515)	-	11.857.476	27.560.030

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIA TO
Quote OICR	11.464.477	14.191.756	(13.603.395)	-	12.052.838	27.795.150
Titoli Stato/Org. Internaz.	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
Totale	11.464.477	14.191.756	(13.603.395)	-	12.052.838	27.795.150

Crediti di imposta (voce 30)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Credito d'imposta	49.282	145.489	- 96.207

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 14.558 (Euro 14.088 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	14.116	13.461	655
Ristorno commissioni	-983	-840	-143
Compenso del Responsabile del Fondo	1.425	1.468	-43
66 Totale	14.558	14.088	469

Debiti di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Debito d'imposta	0	0	0

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2024 i conti d'ordine ammontano a Euro 330.100 (Euro 447.577 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 90.871 (Euro 82.875 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2025 per un importo pari a Euro 239.229 (Euro 364.701 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro 41.660 (Euro -133.881 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	731.584	859.326	-127.742
b) Anticipazioni	-164.032	-59.022	-105.010
c) Trasferimenti e riscatti	-525.892	-934.186	408.294
Saldo della gestione previdenziale	41.660	-133.881	175.541

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
377	17.074	497.974	64.380	-5.955	8.888	0	149.224	731.584

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Rata di Rita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
13	196.302	4	164.032	1	17.796	0	0	0	0	3	7.350	11	304.444	32	689.924

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2024 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 685.604 (Euro 973.487 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Dividendi e interessi	8.161	10.091	-1.930
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	677.443	963.397	-285.954
Saldo della gestione finanziaria	685.604	973.487	-287.883

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	8.161	-	-	-	-	8.161
Quote di OICR	-	-173.987	-	437.206	414.224	677.443
TOTALE	8.161	-173.987	-	437.206	414.224	685.604

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 158.392 (Euro 148.418 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	-167.440	-158.747	-8.693
Ristorno commissioni	10.472	11.797	-1.324
Compenso del Responsabile del Fondo	-1.425	-1.468	43
Totale	-158.392	-148.418	-9.974

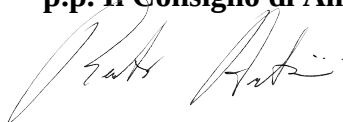
Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,38% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Bilanciata 30, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 96.207 a debito (139.548 a debito l'esercizio precedente).

Milano, lì 20 marzo 2025

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

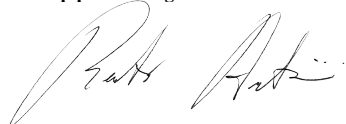
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2024 - COMPARTO OBBLIGAZIONARIA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Investimenti	2.168.594	2.488.675
	a) Depositi bancari	17.781	52.022
	b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	2.150.813	2.436.653
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta	57.642	60.925
	TOTALE ATTIVITA'	2.226.236	2.549.600
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	1.761	2.049
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.761	2.049
40	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA'	1.761	2.049
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.224.475	2.547.551
	CONTI D'ORDINE	56.993	50.193
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	54.065	45.253
	Contributi da ricevere	2.929	4.940
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

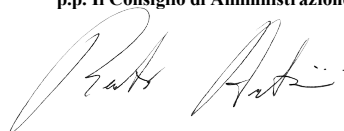
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2024 - COMPARTO OBBLIGAZIONARIA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-350.603	-306.886
	a) Contributi per le prestazioni	129.007	144.354
	b) Anticipazioni	-200.250	
	c) Trasferimenti e riscatti	-279.359	-451.240
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
20	Risultato della gestione finanziaria	50.814	121.674
	a) Dividendi e interessi	1.591	2.616
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.223	119.058
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30	Oneri di gestione	-20.004	-21.322
	a) Società di gestione	-20.004	-21.322
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-319.794	-206.534
50	Imposta sostitutiva	-3.282	-8.806
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-323.076	-215.340

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2024
E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO OBBLIGAZIONARIA

Il rendiconto al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”), ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in via Meravigli 12, 20123 Milano, in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2024	166.534	15,297	2.547.551
Quote emesse	8.436		129.007
Quote annullate	- 31.403		- 479.609
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			27.527
Saldo 31/12/2024	143.568	15,494	2.224.475

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

Il comparto Obbligazionaria è caratterizzato da un profilo di rischio basso con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di debito di natura obbligazionaria con obiettivo principale di proteggere il valore reale del capitale investito.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	100%	100%
-titoli di capitale nazioni ed internazionale compresi i fondi chiusi	0%	0%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Zed Omnifund – comparto Obbligazionaria.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per contro-valutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31.12.2024.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Obbligazionaria, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle pensioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ritorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo

la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)

30a) Società di gestione

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2024 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO OBBLIGAZIONARIA

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	53
Lavoratori autonomi	29
Altri	18
Totale	100

	N° iscritti
Lavoratori attivi	100
Pensionati	0
Totale	100

	N° iscritti
Fase di accumulo	100
Fase di erogazione	0
Totale	100

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 2.168.594 (Euro 2.488.675 nel precedente esercizio) e si impone come segue:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Depositi bancari	17.781	52.022	-34.241
c) Titoli emessi da Stati	0	0	0
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	2.150.813	2.436.653	-285.840
l) Ratei risconti attivi	0	0	0
TOTALE INVESTIMENTI	2.168.594	2.488.675	-320.081

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT80V0347901600 000802240100 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-					-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	0	1.660.625	0	490.188	0	2.150.813
Depositi bancari	17.781					17.781
Totale	17.781	1.660.625	0	490.188	0	2.168.594

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 2.150.813 (Euro 2.436.653 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	368.077	510.917	- 142.841
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	-	168.263	- 168.263
VANG EURGVBD EURA FUND	435.066	509.894	- 74.828
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES FUND	447.109	510.848	- 63.739
AM EURO GOV BOND II-ETF ACC FUND	-	123.964,65	- 123.965
ISHARES WLD XEURO GBIF-DAUSD FUND	398.762	487.008,78	- 88.247
STT-GLB AGG BND INDEX FND-I FUND	121.417	125.757,73	- 4.341
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A FUND	204.561	-	204.561
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC FUND	175.822	-	175.822
Totale quote di OICR	2.150.813	2.436.653	- 285.840

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali, (0 nel precedente esercizio).

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIATO
Quote OICR	2.436.653	1.770.582	(2.056.422)	-	2.150.813	3.827.003
Titoli Stato/Org. Internaz.		-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
Totale	2.436.653	1.770.582	(2.056.422)	-	2.150.813	3.827.003

Credito di imposta (voce 30)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Credito di imposta	57.642	60.925	-3.282

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO
Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 1.761 (Euro 2.049 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	1.627	1.867	-240
Ristorno commissioni	-172	-178	5
Compenso del Responsabile del Fondo	307	359	-53
69 Totale	1.761	2.049	-287

Debito di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Debito di imposta	0	0	0

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2024 i conti d'ordine ammontano a Euro 56.993 (Euro 50.193 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 2.929 (Euro 4.940 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e

imputate ai comparti nel mese di gennaio 2025 per un importo pari a Euro 54.065 (Euro 45.253 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -350.603 (Euro -306.886 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	129.007	144.354	-15.347
b) Anticipazioni	-200.250	0	-200.250
c) Trasferimenti e riscatti	-279.359	-451.240	171.881
Saldo della gestione previdenziale	-350.603	-306.886	-43.717

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
100	11.805	83.999	27.546	-1.325	0	0	6.981	129.007

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Rata di Rita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
2	62.909	3	200.250	1	16.790	0	0	4	36.470	1	1.890	5	161.300	16	479.609

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2024 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 50.814 (Euro 121.674 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Dividendi e interessi	1.591	2.616	-1.025
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.223	119.058	-69.835
Saldo della gestione finanziaria	50.814	121.674	-70.860

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	1.575	-	-	-	-	1.575
Quote di OICR	16	- 10.258	-	12.591	46.890	49.238
TOTALE	1.591	- 10.258	-	12.591	46.890	50.814

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 20.004 (Euro 21.322 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	-21.664	-23.440	1.777
Ristorno commissioni	1.966	2.478	-512
Compenso del Responsabile del Fondo	-307	-359	53
69 Totale	-20.004	-21.322	1.317

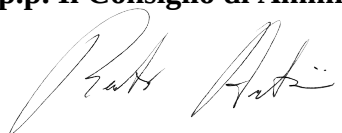
Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dello 0,90% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Obbligazionaria, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 3.282 a debito (Euro 8.806 a debito l'esercizio precedente).

Milano, lì 20 marzo 2025

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

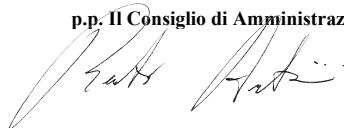
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2024 - COMPARTO GARANTITA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Investimenti	3.971.600	4.187.114
	a) Depositi bancari	26.503	82.706
	b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.961.041	1.975.117
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	1.984.055	2.129.291
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	560.192	464.442
30	Crediti di imposta	67.347	67.084
	TOTALE ATTIVITA'	4.599.139	4.718.640
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	560.192	464.442
30	Passività della gestione finanziaria	6.361	6.773
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	6.361	6.773
40	Debiti di imposta		
	TOTALE PASSIVITA'	566.553	471.215
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.032.586	4.247.425
	CONTI D'ORDINE	199.441	175.564
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	155.944	134.042
	Contributi da ricevere	43.497	41.523
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

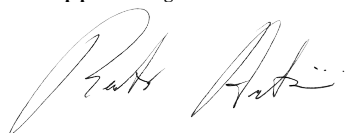
Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2024 - COMPARTO GARANTITA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-239.544	-417.427
	a) Contributi per le prestazioni	544.449	389.321
	b) Anticipazioni	-76.386	-12.922
	c) Trasferimenti e riscatti	-707.607	-793.826
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
20	Risultato della gestione finanziaria	98.603	198.858
	a) Dividendi e interessi	75.318	37.712
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.285	161.146
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30	Oneri di gestione	-74.161	-75.357
	a) Società di gestione	-74.161	-75.357
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	-215.102	-293.926
50	Imposta sostitutiva	263	-11.250
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	-214.839	-305.176

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2024
E
NOTA INTEGRATIVA
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND
COMPARTO GARANTITA

Il rendiconto al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali dei comparti di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano, in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 - 2029.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Sezione 1) – INFORMAZIONI GENERALI

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2024	372.729	11,395	4.247.425
Quote emesse	47.827		544.449
Quote annullate	- 68.847		- 783.993
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			24.705
Saldo 31/12/2024	351.709	11,466	4.032.586

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio che includa in prevalenza titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale minimizzando il rischio in capo all'Aderente grazie alla presenza di una garanzia di risultato.

Il comparto Garantita si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	80%	100%
-titoli di capitale nazioni ed internazionale compresi i fondi chiusi	0%	20%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Zed Omnifund – Comparto Garantita.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per contro-valutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31.12.2024.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art. 17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

10m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

La voce rappresenta l'importo delle garanzie rilasciate indistintamente al Fondo Pensione, con riferimento al complesso delle attività conferite in gestione o a parte di esse, secondo quanto previsto dall'art.6, comma 4-ter del Decreto 124/93.

Il valore di tali garanzie è pari alla differenza, se positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento ed il valore corrente delle attività conferite in gestione.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93. Poiché tali garanzie sono a favore dei singoli iscritti e non del Fondo nel suo complesso, esse non devono confluire nell'attivo netto destinato alle prestazioni e conseguentemente non devono influire sul valore della quota. Pertanto nel passivo del rendiconto del Fondo viene evidenziata una passività di pari importo nella voce 20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore. La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2024 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO GARANTITA

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	89
Lavoratori autonomi	58
Altri	24
Totale	171

	N° iscritti
Lavoratori attivi	171
Pensionati	0
Totale	171

	N° iscritti
Fase di accumulo	171
Fase di erogazione	0
Totale	171

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 3.971.600 (Euro 4.187.114 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Depositi bancari	26.503	82.706	-56.203
c) Titoli emessi da Stati	1.961.041	1.975.117	-14.076
d) Titoli di debito quotati			
h) Quote di O.I.C.R.	1.984.055	2.129.291	-145.236
l) Ratei risconti attivi			
TOTALE INVESTIMENTI	3.971.600	4.187.114	-215.514

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT60U0347901600 000802240000 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	1.961.041					1.961.041
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.		1.984.055	0	0	0	1.984.055
Depositi bancari	26.503					26.503
Totale	1.987.545	1.984.055	0	0	0	3.971.600

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 1.984.055 (Euro 2.129.291 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	786.096	831.135	- 45.040
VANG EURGVBD EURA FUND	779.248	838.779	- 59.530
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES FUND	418.711	459.377	- 40.665
Totale quote di OICR	1.984.055	2.129.291	- 145.236

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 1.961.041 (1.975.117 nel precedente esercizio) e sono così suddivisi:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
BUONI ORDINARI DEL TES 0 02/14/2025	669.910		669.910
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/14/2025	660.571		660.571
BUONI ORDINARI DEL TES 0 08/14/2025	630.560		630.560
BUONI ORDINARI DEL TES 0 02/14/2024		658.211	- 658.211
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/14/2024		658.382	- 658.382
BUONI ORDINARI DEL TES 0 08/14/2024		658.524	- 658.524
Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.	1.961.041	1.975.117	- 14.076

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIATO
Quote OICR	2.129.291	1.157.164	(1.302.399)	-	1.984.055	2.459.563
Titoli Stato/Org. Internaz.	1.975.117	4.073.774	(4.160.145)	72.296	1.961.041	8.233.918
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
Totale	4.104.408	5.230.938	(5.462.544)	72.296	3.945.096	10.693.482

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 560.192 (Euro 464.442 nel precedente esercizio).

Credito d'imposta (voce 30)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Credito di imposta	67.347	67.084	263

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**Passività della gestione previdenziale (voce 10)**

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 560.192 (Euro 464.442 nel precedente esercizio).

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 6.361 (Euro 6.773 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	5.958	6.281	-323
Ristorno commissioni	-108	-100	-8
Compenso del Responsabile del Fondo	511	592	-81
68 Totale	6.361	6.773	-412

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2024 i conti d'ordine ammontano a Euro 199.441 (Euro 175.564 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 43.497 (Euro 41.523 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2025 per un importo pari a Euro 155.944 (Euro 134.042 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -239.544 (Euro -417.427 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	544.449	389.321	155.128
b) Anticipazioni	-76.386	-12.922	-63.464
c) Trasferimenti e riscatti	-707.607	-793.826	86.219
Saldo della gestione previdenziale	-239.544	-417.427	177.883

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
171	5.429	271.213	37.576	-3.395	0	109.951	123.675	544.449

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Rata di Rita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
2	61.321	2	76.386	1	31.970	1	18.747	2	6.493	2	7.160	14	581.916	24	783.993

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2024 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 98.603 (Euro 198.858 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Dividendi e interessi	75.318	37.712	37.606
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.285	161.146	-137.861
Saldo della gestione finanziaria	98.603	198.858	-100.255

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	72.296	- 2.571	-	442	3.047	73.214
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	3.023	-	-	-	-	3.023
Quote di OICR	-	- 8.825	-	5.146	26.046	22.366
TOTALE	75.318	- 11.396	-	5.588	29.093	98.603

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 74.161 (Euro 75.357 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	-74.935	-77.293	2.358
Ristorno commissioni	1.286	2.528	-1.242
Compenso del Responsabile del Fondo	-511	-592	81
68 Totale	-74.161	-75.357	1.196

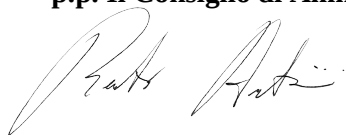
Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,80% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Garantita, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 263 a credito (11.250 euro a debito l'esercizio precedente).

Milano, lì 20 marzo 2025

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23

Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2024 - COMPARTO AZIONARIA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Investimenti	10.201.094	9.510.333
	a) Depositi bancari	140.587	192.017
	b) Crediti per operazioni di pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	10.060.507	9.318.316
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30	Crediti di imposta		13.244
	TOTALE ATTIVITA'	10.201.094	9.523.576
10	Passività della gestione previdenziale		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione finanziaria	18.667	17.477
	a) Debiti per operazioni di pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	18.667	17.477
40	Debiti di imposta	174.149	
	TOTALE PASSIVITA'	192.816	17.477
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.008.278	9.506.099
	CONTI D'ORDINE	198.095	254.262
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	144.152	188.740
	Contributi da ricevere	53.943	65.522
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



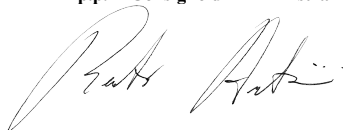
FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

Sede in Milano - Via Benigno Crespi, 23
Iscrizione Albo Fondi Pensione n° 39 del 09/12/1998

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2024 - COMPARTO AZIONARIA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2024	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-247.753	722.962
	a) Contributi per le prestazioni	692.974	1.003.942
	b) Anticipazioni	-42.238	-6.703
	c) Trasferimenti e riscatti	-898.489	-274.277
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
20	Risultato della gestione finanziaria	1.148.166	1.310.723
	a) Dividendi e interessi	6.487	6.230
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.141.680	1.304.495
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni di PCT		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30	Oneri di gestione	-210.842	-178.683
	a) Società di gestione	-210.842	-178.683
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	689.571	1.855.002
50	Imposta sostitutiva	-187.393	-226.145
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	502.179	1.628.858

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2024

E

NOTA INTEGRATIVA

DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND

COMPARTO AZIONARIA

Il rendiconto al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale Via Meravigli 12, 20123 Milano, in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2024	612.023	15,532	9.506.099
Quote emesse	42.560		692.974
Quote annullate	- 57.497		- 940.727
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			749.932
Saldo 31/12/2024	597.087	16,762	10.008.278

PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI

Il comparto Azionaria è caratterizzato da un profilo di rischio alto con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata quasi esclusivamente verso titoli di capitale con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e ai limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	0%	30%
-titoli di capitale nazioni ed internazionale compresi i fondi chiusi	70%	100%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 del Fondo Zed Omnifund – comparto Azionaria.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

INVESTIMENTI (voce 10)

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per contro-valutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31.12.2024.

10a) Depositi bancari

Sono costituiti da conti correnti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

10h) Quote di O.I.C.R.

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

10l) Ratei e risconti attivi

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Azionaria, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

10a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristoro delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

CONTI D'ORDINE

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

CONTO ECONOMICO

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)

10a) Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

10b) Anticipazioni

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

10c) Trasferimenti e riscatti

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri fondi così come il valore delle quote riscattate.

RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)

20a) Dividendi e interessi

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

ONERI DI GESTIONE (voce 30)***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI

Al 31 dicembre 2024 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO AZIONARIA

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	192
Lavoratori autonomi	117
Altri	36
Totale	345

	N° iscritti
Lavoratori attivi	345
Pensionati	0
Totale	345

	N° iscritti
Fase di accumulo	345
Fase di erogazione	0
Totale	345

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 10.201.094 (Euro 9.510.333 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Depositi bancari	140.587	192.017	- 51.430
c) Titoli emessi da Stati	-	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	10.060.507	9.318.316	742.191
l) Ratei risconti attivi	-	-	-
TOTALE INVESTIMENTI	10.201.094	9.510.333	690.761

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero IT12U0347901600000802239700 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-					-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	0	7.272.422	0	2.788.085	0	10.060.507
Depositi bancari	140.587					140.587
Totale	140.587	7.272.422	0	2.788.085	0	10.201.094

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 10.060.507 (Euro 9.318.316 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2024	Al 31/12/2023	Variazione
ISHARES CORE EM IMI ACC FUND	505.088	476.219	28.869
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	1.726.713	1.869.139	- 142.426
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	-	759.915	- 759.915
UBS ETF MSCI EMU A ACC FUND	1.890.766	1.905.104	- 14.338
ISHARES CORE MSCI WORLD FUND	2.319.900	1.915.169	404.731
SPDR MSCI EMU FUND	1.830.815	1.563.788	267.027
JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF FUND	813.326	481.681	331.645
INVESCO S&P 500 ACC FUND	206.687	347.301	- 140.614
FRK EU SH MT UCITS ETF ACC FUND	767.213	-	767.213
Totale quote di OICR	10.060.507	9.318.316	742.191

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali, nel precedente esercizio.

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIATO
Quote di O.I.C.R.	9.318.316	10.874.111	(10.131.919)	-	10.060.507	21.006.030
Titoli Stato/Org. Internaz.	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
Totale	9.318.316	10.874.111	(10.131.919)	-	10.060.507	21.006.030

Credito d'imposta (voce 30)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Credito di imposta	-	13.244	-13,244

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO
Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2024 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 18.667 (Euro 17.477 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	18.875	17.596	1.278
Ristorno commissioni	-1.352	-1.144	-208
Compenso del Responsabile del Fondo	1.145	1.025	120
Totale	18.667	17.477	1.190

Debito d'imposta (voce 40)

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
Debito di imposta	-174.149	0	-174.149

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2024 i conti d'ordine ammontano a Euro 198.095 (Euro 254.262 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 53.943 (Euro 65.522 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2025 per un importo pari a Euro 144.152 (Euro 188.740 nell'esercizio precedente).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -247.753 (Euro 722.962 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	692.974	1.003.942	-310.969
b) Anticipazioni	-42.238	-6.703	-35.535
c) Trasferimenti e riscatti	-898.489	-274.277	-624.212
Saldo della gestione previdenziale	-247.753	722.962	-970.715

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere rispettivamente la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
345	17.030	339.395	148.560	-5.681	0	18.732	174.938	692.974

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Rata di Rita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
11	437.772	3	42.238	1	2.987	1	109.966	0	0	3	7.733	6	340.030	25	940.727

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2024 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 1.148.167 (Euro 1.310.724 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2024	AL 31/12/2023	Variazioni
a) Dividendi e interessi	6.487	6.230	257
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.141.680	1.304.495	-162.815
Saldo della gestione finanziaria	1.148.167	1.310.724	-162.558

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	6.487	-	-	-	-	6.487
Quote di OICR	-	- 201.193	-	445.732	897.140	1.141.680
TOTALE	6.487	- 201.193	-	445.732	897.140	1.148.167

Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 210.842 (Euro 178.683 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Commissioni di gestione	-224.979	-191.850	-33.128
Ristorno commissioni	15.282	14.192	1.090
Compenso del Responsabile del Fondo	-1.145	-1.025	-120
Totale	-210.842	-178.683	-32.158

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura del 2,22% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Azionaria, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 187.393 a debito (Euro 226.145 a debito nell'esercizio precedente).

Milano, lì 20 marzo 2025

p.p. Il Consiglio di Amministrazione

