



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 - Milano – Italia



+39 02 5966 3050



infofondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

# BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

## Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota integrativa al bilancio

Allegato al bilancio: Informativa periodica sulla sostenibilità

Relazione del Collegio dei Sindaci



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 - Milano – Italia



+39 02 5966 3050



infofondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

# BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

## Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

Relazione sulla gestione

Signore e Signori Aderenti,  
allo scopo di adeguarsi progressivamente alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) sia per quanto attiene specificamente alle tematiche di Bilancio che più in generale a quelle riguardanti la gestione complessiva dei fondi pensione, a partire dall'esercizio 2005, si è deciso di adottare la struttura del bilancio definita con la Deliberazione della Commissione del 17 giugno 1998 per i fondi negoziali. Sono stati pertanto redatti il Bilancio e la Nota Integrativa dell'esercizio 2023 secondo tale schema di classificazione, salvaguardando comunque i profili di tipicità del Fondo pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo.

## **STRUTTURA DEL FONDO PENSIONE**

Il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo, nel seguito "Fondo" o "Fondo Pensione", iscritto alla I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione con il n. 1089, ha per scopo esclusivo l'attuazione, in conformità al principio della capitalizzazione e in regime di contribuzione definita, del trattamento pensionistico complementare del sistema obbligatorio pubblico, in ottemperanza al C.C.N.L. del 29.10.1987 ed al C.I.A. del 27.10.1988 e loro successive modificazioni e integrazioni (c.d. "fonti istitutive").

Il Fondo ha la forma giuridica di associazione non riconosciuta ed è iscritto alla Sezione Speciale I dell'Albo tenuto dalla COVIP con il numero 1089.

L'esercizio 2024 è stato caratterizzato dal recepimento delle indicazioni contenute nell'Accordo delle Parti istitutive sottoscritto il 6 marzo 2024, avente ad oggetto il riconoscimento del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo quale forma pensionistica complementare di riferimento di tutto il personale dipendente dalle Società del Gruppo Zurich in Italia, a prescindere dal suo inquadramento contrattuale, nonché l'operazione di confluenza tramite trasferimento collettivo delle posizioni del Fondo Pensione dei Dirigenti delle Società del Gruppo Zurigo - FONDIR (approvata dalla Assemblea dei Soci di quest'ultimo nella seduta del 29 maggio 2024).

Pertanto, il Fondo si rivolge a tutti i dipendenti delle Società facenti parte del Gruppo Zurich in Italia. Sono, quindi, aderenti al Fondo:

- i dipendenti (a prescindere dal loro inquadramento contrattuale) non in prova delle Società del Gruppo Zurich in Italia, che abbiano aderito esplicitamente o tacitamente secondo le previsioni dello Statuto, aventi un contratto di lavoro a tempo indeterminato, di apprendistato o a tempo determinato;
- gli ex-dipendenti delle predette Società che si trovino in stato di quiescenza ovvero che abbiano cessato il rapporto di lavoro senza aver trasferito o riscattato interamente la posizione individuale maturata presso il Fondo.

A norma dello Statuto, potrebbero essere destinatari del Fondo i dipendenti delle Società che abbiano diritto di aderire allo stesso e ne facciano richiesta al Fondo.

Per completezza si fa presente che, per effetto dell'Accordo del 7 giugno 2022 sottoscritto tra le Parti istitutive del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo e GamaLife Rappresentanza Generale per l'Italia - Companhia de Seguros de Vida S.A., quest'ultima si è impegnata a proseguire nella contribuzione del personale dipendente da Zurich Investments Life S.p.A., già iscritto al Fondo, passato alle sue dipendenze in forza del perfezionamento dell'operazione di cessione di ramo d'azienda, il cui closing è avvenuto il 1° dicembre 2022. A fronte di apposita comunicazione ricevuta da GamaLife avente ad oggetto la conferma di dare seguito alle previsioni del summenzionato Accordo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha accordato alla stessa di proseguire senza soluzione di continuità con la contribuzione per gli aderenti ex dipendenti Zurich, ai sensi delle disposizioni COVIP del 17 settembre 2009.

Il Fondo è strutturato secondo una gestione monocomparto, che investe in gestioni separate, mediante la stipula di contratti assicurativi di ramo I, secondo quanto previsto dalle fonti istitutive. Il comparto è di tipo garantito ed è destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR.

Come previsto dal CCNL e dal CIA, il Fondo ha stipulato nel tempo apposite convenzioni con le imprese dalle quali dipendono i lavoratori ad esso iscritti, affinché i contributi degli stessi siano impiegati in contratti di assicurazione di rendita vitalizia differita rivalutabile a premio puro, quindi senza applicazione di costi direttamente a carico dell'iscritto. Inoltre, il Fondo a seguito del trasferimento collettivo delle posizioni del FONDIR – contabilizzato a decorrere dal 16 settembre 2024 - è subentrato a quest'ultimo nella contraenza delle convenzioni di gestione delle risorse e di erogazione delle rendite tempo per tempo sottoscritte. Pertanto, il Fondo attualmente gestisce le risorse attraverso una serie di polizze di ramo I succedutesi nel tempo e riguardanti in maniera distinta gli aderenti iscritti con la qualifica di:

**- Dipendenti/Funzionari:**

- nr. 107000 e 106081, per i montanti fino al 31.12.2017 e, quindi, chiuse alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0112 - per i montanti 2018-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0404, per i montanti dal 1.1.2023 e in vigore fino al 31.12.2027.

**- Dirigenti:**

- nr. 106007, per i montanti fino al 31.12.2016, quindi, chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- 108421 - per i montanti 2017-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0405 – per i montanti dal 1.1.2023 al 31.12.2027.

Tali convenzioni, riguardanti la gestione delle risorse in fase di accumulo e l'erogazione delle prestazioni e delle rendite, erano state tutte in origine stipulate dal Fondo con Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito, "Zurich"). Tuttavia, quest'ultima, a decorrere dal 1° dicembre 2022, ha ceduto a Gamalife tutte le convenzioni ante 2023 (come detto, chiuse alla ricezione di nuovi flussi contributivi), sia rivolte ai dipendenti/funzionari che ai dirigenti, per effetto dell'operazione di cessione di un ramo d'azienda relativo ai contratti collegati alla gestione separata denominata "Zurich Style"; gestione separata che ha assunto la denominazione "GL Style", per effetto di un processo di fusione intrapreso dal 1° ottobre 2023 da Gamalife tra la gestione separata "Zurich Style" e la gestione separata "Class".

Per quanto concerne le convenzioni aperte alla ricezione dei flussi contributivi nn. **C0404 e C0405** in essere con **Zurich Investments Life S.p.A.** (di seguito, per brevità, anche "ZIL"), le stesse hanno come sottostante la gestione separata "**Zurich Trend**" e presentano le seguenti caratteristiche:

- polizza di ramo I con tariffa di rendita vitalizia differita rivalutabile (con controassicurazione e rivalutazione annua delle prestazioni);
- gestione separata sottostante Zurich Trend;
- i versamenti ricorrenti vengono investiti in base alla Tariffa n. 9P04, avente tasso tecnico 0% / SIM2002 ISTAT nella fase di accumulo e l'applicazione delle tavole demografiche A62D, indifferenziate per sesso, per il periodo di erogazione della rendita (riconosciuta nelle forme di rendita vitalizia, certa 5/10 anni e poi vitalizia, controassicurata o reversibile al 100%, 60% o 50%);
- la misura di rivalutazione è pari al 100% del rendimento realizzato dalla gestione separata nel periodo di osservazione che va dal 1° ottobre al 30 settembre, che ZIL determinerà entro il 31 dicembre di ciascun anno;
- assenza di caricamenti e di altre spese di gestione;

- durata quinquennale, con decorrenza dell'operatività dal 1° gennaio 2023 e conclusione il 31 dicembre 2027;
- in fase di accumulo dei premi e in fase di erogazione della prestazione di rendita, riconoscimento di un rendimento minimo garantito pari allo 1,00% annuo, rivedibile alla fine del terzo anno. Qualora ci sia un rialzo del tasso di riferimento, inoltre la Compagnia si è impegnata ad aggiornare, con decorrenza 1° gennaio dell'anno successivo, il rendimento minimo garantito, il quale sarà pari al massimo tra il rendimento minimo garantito in vigore nell'anno e l'ultimo tasso di riferimento concedibile, disponibile al 31 dicembre dello stesso anno, secondo quanto riportato nella Comunicazione Ania alle imprese associate ("Tassi di Riferimento nei Contratti di Assicurazione sulla Vita e di Capitalizzazione").

Per le attività di supporto amministrativo-contabili, il Fondo continua ad avvalersi dei servizi delle Società Zurich.

### Governance del Fondo

Come anticipato detto poc'anzi, l'esercizio 2024 è stato caratterizzato dal recepimento delle indicazioni contenute nell'Accordo delle Parti istitutive sottoscritto il 6 marzo 2024, avente ad oggetto il riconoscimento del Fondo quale forma pensionistica complementare di riferimento di tutto il personale dipendente dalle Società del Gruppo Zurich in Italia, a prescindere dal suo inquadramento contrattuale, nonché l'operazione di confluenza tramite trasferimento collettivo delle posizioni del Fondo Pensione dei Dirigenti delle Società del Gruppo Zurich (di seguito, per brevità, "FONDIR").

Il recepimento delle previsioni dell'Accordo ha interessato i seguenti profili organizzativi del Fondo – volti principalmente a garantire all'interno degli Organi una rappresentanza del personale dirigente -, determinando una conseguente variazione delle disposizioni dello Statuto del Fondo:

1. composizione dell'Assemblea dei Delegati in fase transitoria (ovverosia fino al rinnovo per il mandato 2026-2028) portata da 25 a 27 membri, per garantire al suo interno una rappresentanza del personale dirigente attraverso la partecipazione di due ex Consiglieri del FONDIR che hanno assunto l'incarico di delegati. A regime, l'Assemblea dei Delegati tornerà alla composizione ordinaria di 25 componenti posto che, con il rinnovo degli Organi di FONDIP per il mandato 2026-2028, anche gli iscritti con la qualifica di dirigente potranno partecipare alle elezioni dei Delegati.
2. composizione del Consiglio di Amministrazione, sia in fase transitoria (ovverosia fino al rinnovo per il mandato 2026-2028), attraverso la partecipazione di due Consiglieri in carica nel FONDIR, rispettivamente in rappresentanza datoriale e degli aderenti, sia a regime, prevedendo che lo stesso tornerà ad essere costituito da sei componenti, eletti tra gli Aderenti al Fondo, per metà dall'Assemblea in rappresentanza degli Aderenti stessi e per l'altra metà designati dai Datori di lavoro. L'elezione dei Consiglieri in rappresentanza degli Aderenti a regime avverrà con il sistema maggioritario sulla base della lista elettorale contenente almeno 4 candidature ed ogni Delegato potrà esprimere 3 preferenze. I Datori di lavoro comunicheranno tempestivamente al Fondo e, comunque, non oltre 7 giorni dalla conclusione delle elezioni dei consiglieri in rappresentanza degli aderenti, i nominativi dei Consiglieri di propria spettanza; nell'ambito della rappresentanza datoriale solo un Consigliere potrà essere individuato tra il personale dirigente.
3. denominazione del Collegio dei revisori, il quale ha assunto quella di "Collegio dei sindaci".

Inoltre, ai fini del recepimento delle disposizioni del Reg. UE 2022/2554 (cd. Reg. DORA), il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di affidare alla Funzione di Gestione del Rischio l'incarico della **Funzione di Gestione e Controllo dei Rischi ICT**, in quanto funzione di controllo di secondo livello compatibile con tale ruolo.

### **I soggetti coinvolti nella gestione del Fondo**

**Società incaricata della funzione di Revisione Interna e Gestore del canale interno di Segnalazione degli illeciti "Whistleblowing" ex D.Lgs. 24/2023**: Bruni, Marino & C. S.r.l. Società benefit

**Società incaricata della funzione di Gestione del Rischio e della gestione e controllo dei rischi ICT**: Italian Welfare S.r.l.

**Gestore amministrativo e contabile**: Società del Gruppo Zurich

**Gestori delle risorse e incaricati dell'erogazione delle rendite**: convenzioni relative ai montanti maturati fino al 31.12.2022 – GamaLife – Companhia de Seguros de Vida S.A. Rappresentanza Generale per l'Italia; convenzione riguardante i montanti maturati a partire dal 1.1.2023 – Zurich Investments Life S.p.A.

**Banca custode**: Crédit Agricole Italia

**Supporto per la gestione tecnica del sito web del Fondo (area pubblica)**: Mefop S.p.A.

**Fornitore della piattaforma Whistleblowing ex D.Lgs. 24/2023**: MYGo S.r.l.

### **LA PLATEA DI ADERENTI**

L'Accordo delle Parti istitutive sottoscritto il 6 marzo 2024 ha avuto ad oggetto il riconoscimento del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo quale forma pensionistica complementare di riferimento di tutto il personale dipendente dalle Società del Gruppo Zurich in Italia, a prescindere dal suo inquadramento contrattuale, nonché previsto l'operazione di confluenza tramite trasferimento collettivo delle posizioni del Fondo Pensione dei Dirigenti delle Società del Gruppo Zurigo - FONDIR (approvata dalla Assemblea dei Soci di quest'ultimo nella seduta del 29 maggio 2024).

Per l'effetto, sono "Destinatari" del Fondo i dipendenti delle Compagnie di Assicurazione e Riassicurazione e delle Società del Gruppo Zurich in Italia, non in prova, con contratto di lavoro a tempo indeterminato, con contratto di apprendistato o con contratto a tempo determinato per i quali trovino applicazione le fonti istitutive. Sono altresì "Destinatari" i dipendenti delle Società che abbiano diritto di aderire e ne facciano richiesta al Fondo.

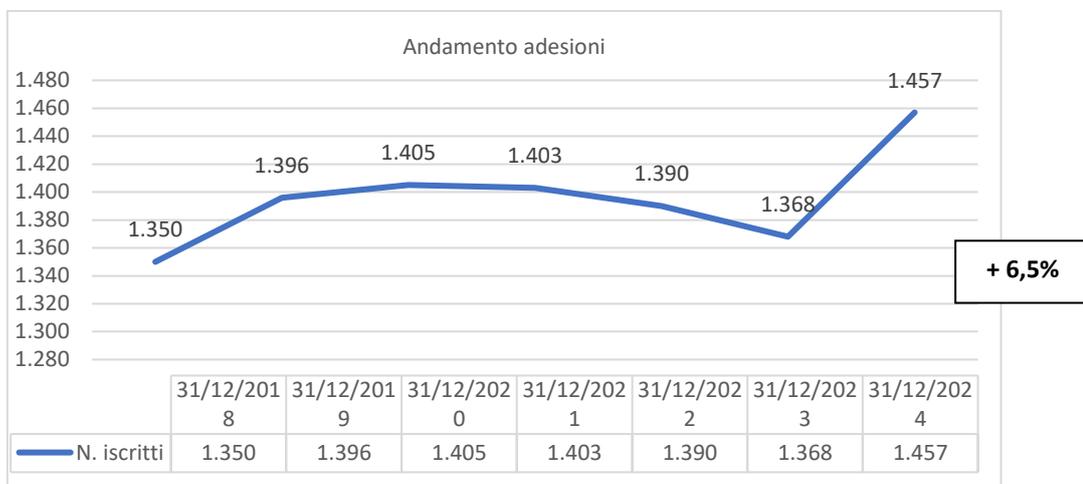
L'adesione al Fondo può essere esplicita (c.d. "adesione esplicita"), mediante la sottoscrizione del modulo di adesione, oppure tacita determinando il conferimento del Trattamento di fine rapporto - TFR (c.d. "adesione tacita"). Con il perfezionamento dell'adesione al Fondo, i Destinatari assumono la qualifica di "Aderenti".

Per completezza, si fa presente che, per effetto dell'Accordo del 7 giugno 2022 sottoscritto tra le Parti istitutive del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo e GamaLife Companhia de Seguros de Vida S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia, quest'ultima si è impegnata a proseguire nella contribuzione del personale dipendente da Zurich Investments Life S.p.A., già iscritto al Fondo, passato alle sue dipendenze in forza del perfezionamento dell'operazione di cessione di ramo d'azienda, il cui closing è avvenuto il 1° dicembre 2022. A fronte di apposita comunicazione ricevuta da GamaLife avente ad oggetto la conferma di dare seguito alle previsioni del summenzionato Accordo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha accordato alla stessa di proseguire senza soluzione di continuità con la contribuzione per gli aderenti ex dipendenti Zurich, ai sensi delle disposizioni COVIP del 17 settembre 2009.

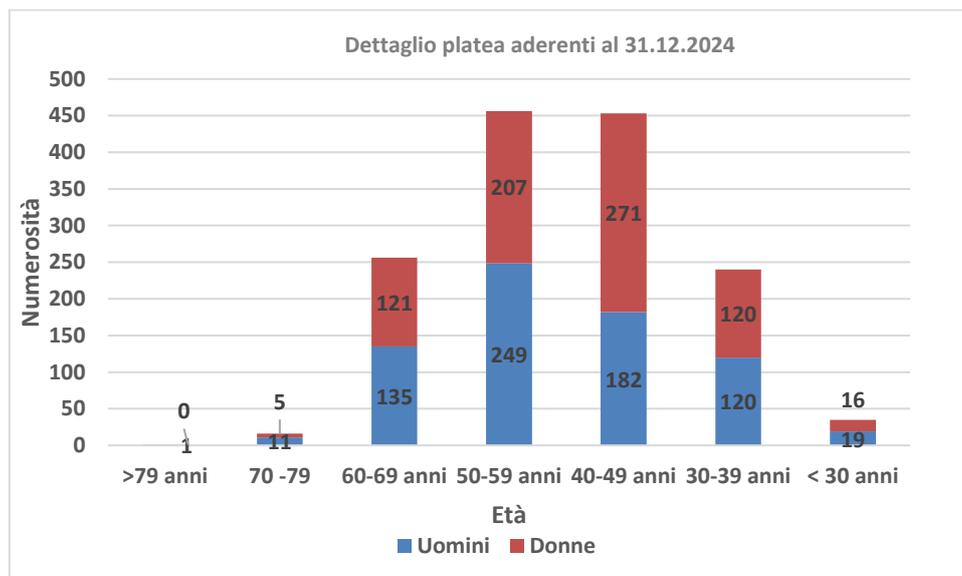
Alla data del 31 dicembre 2024, risultano esserci:

- n. 4 Datori di lavoro: Zurich Insurance Europe AG - Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance Company LTD – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investments Life S.p.A. e GamaLife Companhia de Seguros de Vida S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia;
- n. 1.457 aderenti, di cui 56 nuovi iscritti dal 1° gennaio 2024, senza considerare le n. 80 posizioni derivanti ex novo dal FONDIR.

Le adesioni registrate nel corso del 2024, il cui aumento è stato principalmente dovuto alla confluenza delle posizioni da parte del FONDIR, e le liquidazioni erogate nell'esercizio hanno determinato una ripresa dell'andamento rispetto ai precedenti esercizi.



Il grafico riportato di seguito rappresenta la distribuzione degli aderenti per sesso e fasce di età, rilevando un dato costante rispetto alla distribuzione degli iscritti riscontrata negli esercizi precedenti:



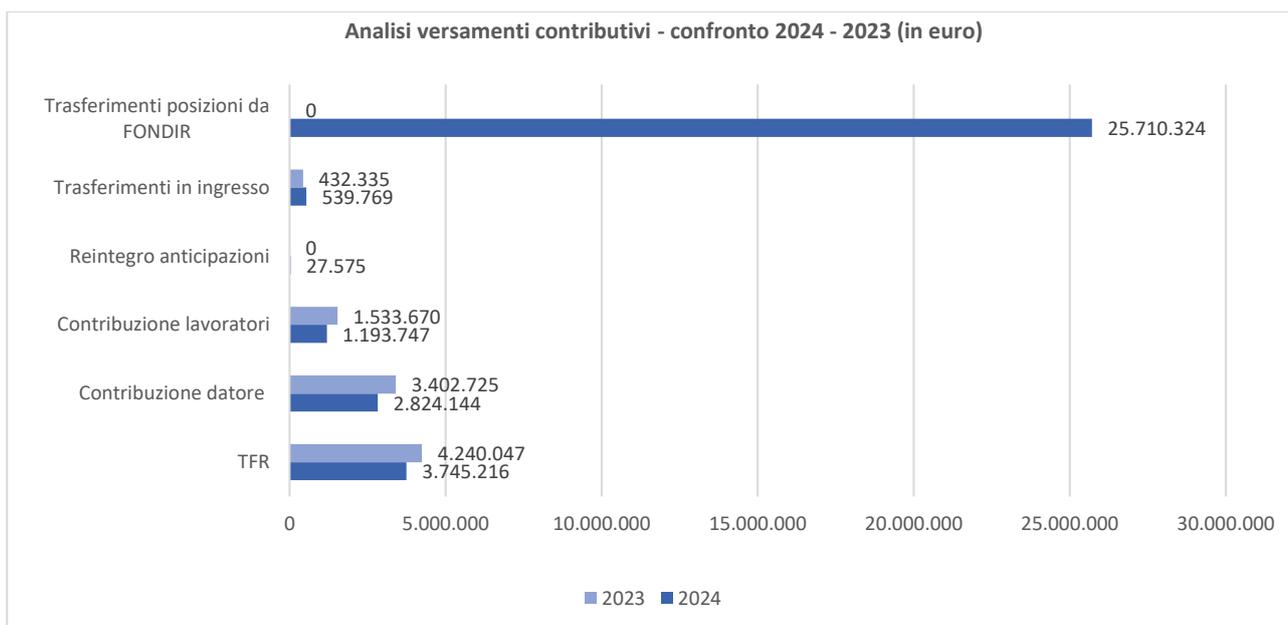
Fasce d'età	Uomini	Donne	Totale aderenti	Percentuale
>79 anni	1	0	1	0,1
70 -79	11	5	16	1,1
60-69 anni	135	121	256	17,6
50-59 anni	249	207	456	31,3
40-49 anni	182	271	453	31,1
30-39 anni	120	120	240	16,5
< 30 anni	19	16	35	2,4
<b>Totale aderenti</b>	<b>717</b>	<b>740</b>	<b>1457</b>	

### ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Nel corso degli ultimi esercizi la gestione previdenziale è stata positivamente influenzata dall'incremento dei contributi derivante dall'aumento della quota minima e quella volontaria dei Dipendenti, dall'incremento delle percentuali contributive versate dai Datori di lavoro, nonché dalla integrale destinazione del trattamento di fine rapporto e dalla destinazione al Fondo di contribuzione derivante dalla trasformazione di importi a titolo di premi di risultato. Inoltre, nel corso del 2024, si è registrato un aumento dei trasferimenti in entrata delle posizioni individuali maturate presso altre forme pensionistiche complementari.

L'andamento della contribuzione rispetto allo scorso esercizio presenta una flessione (nel 2024 di ammontare pari a 8.330.451 euro e nel 2023 di 9.608.777 euro; con un delta pari a 1.130.088 euro) ove si scomputino gli importi derivanti dal trasferimento collettivo delle posizioni dell'ex FONDIR (pari 25.710.324 euro). Tale differenza rispetto all'anno precedente è stata determinata da un lieve differimento dei flussi contributivi di competenza del mese di dicembre, pervenuti sul conto corrente del Fondo nei primi giorni del mese di gennaio 2025.

Non si sono registrate anomalie nei versamenti contributivi da parte delle aziende datrici di lavoro.



Nel corso del 2024, sono state erogate le seguenti prestazioni:

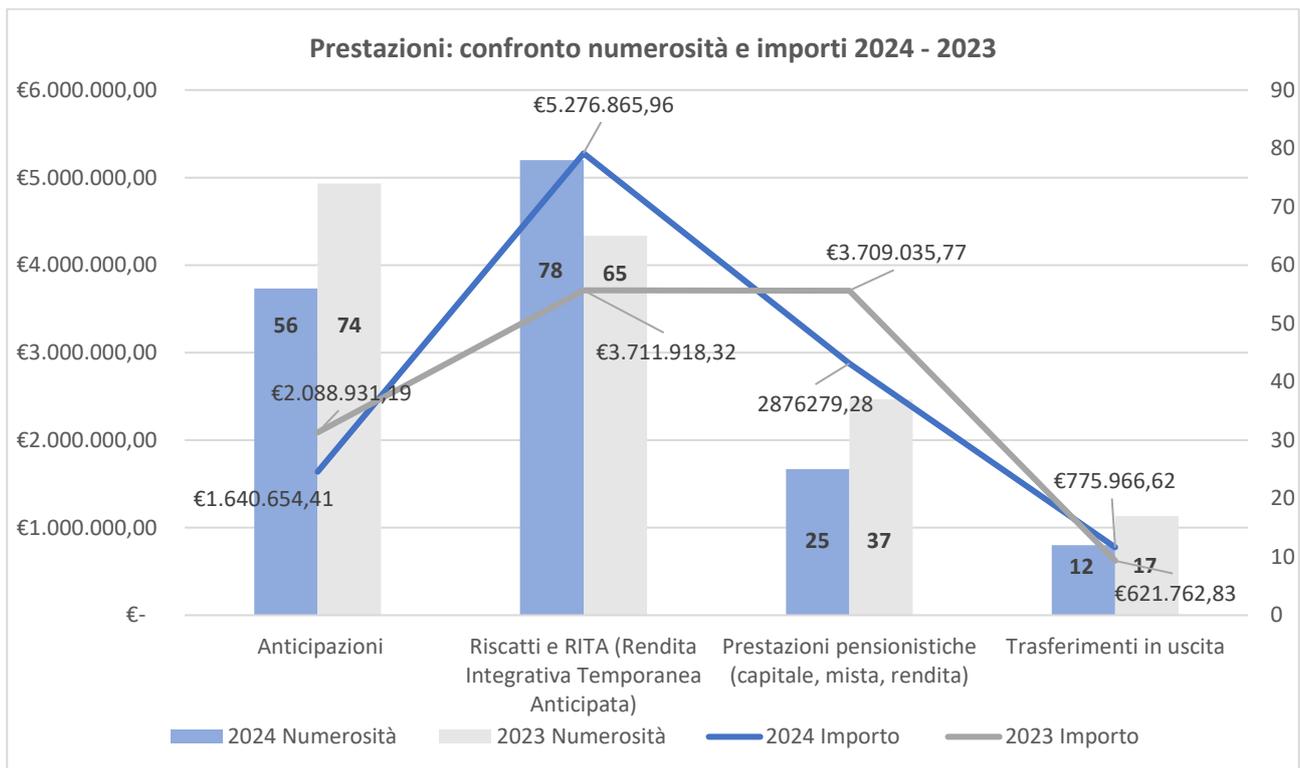
Tipologia di prestazione	Numerosità*	TOTALE importi lordi per prestazione erogate nel 2022
<b>Anticipazioni</b>	56	1.640.654,41 €
<b>Prestazioni pensionistiche (capitale, miste, rendita)</b>	16**	2.876.279,28 € ***
<b>Riscatti e RITA</b>	78	5.276.865,96 €
<b>Trasferimenti</b>	17	621.762,83 €
<b>TOTALE</b>	<b>193</b>	<b>10.131.648,11 €</b>

\* La numerosità è rappresentata tenendo conto del numero di iscritti che hanno fruito delle prestazioni e non di quelle complessivamente erogate dal Fondo.

\*\* Di cui 9 prestazioni miste (rendita e capitale), 1 totalmente in forma di rendita e 6 totalmente in forma capitale. Pertanto, il Fondo ha erogato 25 prestazioni pensionistiche complementari.

\*\*\* Di cui 1.084.478,74 euro convertiti in rendita e 1.791.800,54 euro erogati in forma capitale.

Di seguito si riporta un confronto, in termini di numerosità ed importi, tra le prestazioni erogate nel corso del 2024 e del 2023:



Dal Grafico è possibile evincere un incremento dei riscatti e delle RITA – Rendite integrative temporanee anticipate, ciò anche per effetto dell’accesso dei lavoratori al Fondo di Solidarietà, conseguentemente alla sottoscrizione dell’Accordo del 9 novembre 2022 da parte del Gruppo Zurich Italia e delle Rappresentanze Sindacali.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La copertura delle spese di gestione del Fondo è a carico delle società datrici di lavoro, come previsto dall'art. 7 dello Statuto.

## LO SCENARIO MACROECONOMICO E LA POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA ZURICH TREND

Il 2024 è stato un anno nel complesso positivo per i mercati finanziari dove le sorprese negative tanto attese non si sono poi realizzate nel concreto.

La temuta recessione americana non si è concretizzata, ma al contrario gli indici americani hanno toccato nuovi record soprattutto trainati dal settore tecnologico

Gli utili societari non hanno vacillato nonostante le pressioni derivanti dall'elevato costo del denaro e al contempo le elevate valutazioni azionarie iniziali non hanno intaccato i rendimenti che sono rimasti a livelli storici. Nonostante i rischi geopolitici siano aumentati sia in Medio Oriente che in Ucraina, questi hanno però avuto un effetto marginale sul mercato e sulla fiducia degli investitori.

Malgrado il sentiment ottimista che ha caratterizzato l'anno 2024, ci sono stati elementi che hanno generato incertezza e volatilità. A inizio anno la revisione a rilento delle aspettative delle azioni di politica monetaria da parte delle banche centrali hanno impattato notevolmente i mercati in particolar modo il comparto del reddito fisso. A seguito delle elezioni nel mese di giugno in Europa, l'attenzione si è focalizzata sulle difficoltà politiche in Francia e Germania, legate a budget fiscali contestati e crisi di governo, creando instabilità nel comparto degli European Government Bonds e impattando principalmente lo spread OAT-Bund.

L'evento principale del 2024 è stato sicuramente l'elezione presidenziale americana conclusa con la netta vittoria del repubblicano Donald Trump. Questo risultato ha ulteriormente alimentato il rialzo degli indici americani coinvolgendo anche i settori meno favoriti nella prima parte dell'anno. In Europa, invece, l'effetto dell'elezione è stato meno positivo. La prospettiva di una guerra commerciale ha suscitato preoccupazioni tra gli investitori influenzando negativamente i mercati europei.

Il comparto credito, invece, ha mostrato più stabilità; il mercato ha continuato a mostrare un forte appetito per questa asset class in particolar modo sul mercato primario contribuendo a mantenere performance positive per tutto il periodo. Complice la liquidità favorevole, la solidità dell'economia e i bassi tassi di default aziendali, i fondamentali sono rimasti solidi, mentre la domanda di rendimento ha sostenuto i flussi in entrata.

In questo contesto i portafogli della gestione separata **Zurich Trend** hanno mantenuto un orientamento neutrale verso il rischio tasso e prudente per il rischio di credito, mantenendo una posizione in leggero sovrappeso di duration rispetto al parametro di riferimento per l'intero esercizio.

Nel corso dello stesso, la gestione ha visto mantenere il peso di BTP e contestualmente incrementare la quota di emissioni "AA" governativa con una scadenza più lunga per limitare la volatilità del portafoglio. La componente corporate è stata caratterizzata da una esposizione al rischio di mercato inferiore a quella del benchmark di riferimento; nel corso dell'esercizio si è cercato di incrementare la rischiosità del portafoglio in modo da ottimizzare la scelta dei settori e incrementare il rendimento della gestione stessa. Al termine del periodo in osservazione grazie alle azioni intraprese, la rischiosità del portafoglio risulta decisamente più bilanciata e pronta per approfittare del nuovo livello dei tassi di mercato

Circa l'andamento della gestione della **GLStyle**, la stessa è stata mirata a realizzare un tasso di rendimento stabile e sostanzialmente in linea a quello degli ultimi anni grazie ad una significativa esposizione verso investimenti obbligazionari con cedola che rappresentano circa il 97% dei titoli della Gestione Separata.

## RISULTATI DI GESTIONE DELLE RISORSE

Il patrimonio del Fondo maturato a decorrere dal 1° gennaio 2024 è gestito mediante convenzione stipulata con Zurich Investments Life. La Compagnia ha comunicato che nel corso del 2024 la gestione “Zurich Trend” ha registrato un rendimento lordo del 2,68% e netto pari al 2,25% (nel 2023 era stati rispettivamente pari a 2,49% per il lordo e al 2,09% per il netto) con una retrocessione del 100%.

Il patrimonio del Fondo maturato fino al 31 dicembre 2022 è gestito integralmente mediante convenzioni di ramo I stipulate con ZIL e da quest’ultima cedute, per effetto del perfezionamento dal 1° dicembre 2022 dell’operazione di cessione di ramo d’azienda, a GamaLife – Rappresentanza Generale per l’Italia, in base alle quali le risorse sono investite nella gestione separata denominata “GLStyle”. La Compagnia ha comunicato che nel corso del 2024 la gestione ha registrato un rendimento lordo del 2,75% e netto del 2,31% (nel 2023 era stato pari a 3,01% per il valore lordo e netto pari al 2,59%) con una retrocessione del 100% sulla previgente polizza, del 98% su quelle più risalenti.

La rivalutazione del capitale assicurato viene effettuata ad ogni 31 dicembre.

I risultati ottenuti dalla gestione assicurativa delle risorse del Fondo nel corso del 2024, risultano in lieve rialzo per la gestione separata Zurich Trend e in lieve calo per la GLStyle, seppur tendenzialmente in linea con quelli dell’anno precedente. Fermo questo, nel corrente esercizio, le gestioni separate hanno comunque ottenuto un rendimento superiore al tasso di rivalutazione netto del TFR al 31.12.2024 pari all’1,92% (al 31.12.2023 era stato pari all’ 1,6%).

Fermo quanto sopra rilevato, è opportuno rammentare che i contributi versati fino al 31 dicembre 2017 per gli aderenti con la qualifica di dipendenti e fino al 31 dicembre 2016 per i dirigenti hanno beneficiato del minimo garantito al 4% relativo alle precedenti convenzioni in vigore, mentre i successivi contributi sono stati rivalutati con il rendimento esposto del comparto (minimo garantito per gli aderenti con qualifica di dipendenti dell’1,25% e del 1,75% per la convenzione 2018-2022, mentre per gli iscritti con la qualifica di dirigenti sul periodo 2017-2022 dell’1,75%; dell’1% per la convenzione in vigore).

## ANDAMENTO DEL PATRIMONIO

L’Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31.12.2024 è pari a 174.583.906 euro (al 31.12.2023 era pari a € 145.477.951); la riserva matematica maturata al lordo dell’imposta sostitutiva media è pari a € 175.584.955 (nel 2023 euro 146.216.036), in relazione alle tipologie di investimento.

Valore della riserva matematica	2024	2023	Variazione %
	€ 175.584.955	€ 146.216.036	+20,09

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL’ESERCIZIO E DOPO LA CHIUSURA DELLO STESSO

- Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 gennaio 2024 ha approvato delle modifiche al **Documento sulle anticipazioni**, entrato in vigore dal 1° febbraio p.v.
- In data 6 marzo 2024 le Parti istitutive del Fondo hanno adottato un Accordo avente ad oggetto l’operazione di confluenza tramite trasferimento collettivo delle posizioni del Fondo Pensione dei Dirigenti delle Società del Gruppo Zurigo (“FONDIR”) ed il riconoscimento del Fondo Dipendenti (“FONDIP”) quale forma pensionistica complementare di riferimento di tutto il personale dipendente dalle Società del Gruppo Zurich in Italia, a prescindere dal suo inquadramento contrattuale. Detto Accordo è stato oggetto

di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del FONDIR e del FONDIP, rispettivamente nelle sedute del 25 e del 28 marzo 2024 e ulteriormente approvato dall'Assemblea dei Soci di FONDIR il 29 maggio 2024. L'Approvazione dell'Accordo da parte degli Organi dei Fondi coinvolti ha **determinato per il FONDIP la necessità di dare seguito alle previsioni in questo contenute, prevedendo fra i destinatari del Fondo anche i Dirigenti delle Società Gruppo Zurich ed adottando un nuovo assetto di governance atto a garantirne la rappresentanza all'interno dei propri Organi, sia in fase transitoria che a regime**. In particolare, attraverso l'adozione di apposita modifica dello Statuto da parte del Consiglio di Amministrazione di FONDIP, si è assunto il seguente assetto degli Organi di FONDIP:

**Fase transitoria**: fino al rinnovo degli Organi di amministrazione e controllo in carica di FONDIP – prevista per la metà dell'esercizio 2026 –:

- **il Consiglio di Amministrazione di FONDIP** (originariamente composto da 6 membri, in paritetica rappresentanza degli aderenti e dei datori di lavoro) a decorrere dal 9 settembre 2024 è stato integrato transitoriamente da due Consiglieri di FONDIR, rispettivamente in rappresentanza datoriale e degli aderenti; i due restanti Consiglieri di FONDIR sono entrati transitoriamente a far parte dell'**Assemblea dei Delegati di FONDIP**, la quale, esclusivamente per tale periodo, sarà composta da 27 componenti.

**A regime**, con il rinnovo degli Organi di FONDIP per il mandato 2026-2028:

- **Assemblea dei Delegati in rappresentanza degli Aderenti** ritornerà ad essere composta da 25 membri e i gli iscritti con la qualifica di dirigenti, stante la loro qualità di aderenti al FONDIP, potranno partecipare alle elezioni dei Delegati e, ove eletti, essere individuati tra i Consiglieri in rappresentanza degli aderenti.
- **Consiglio di Amministrazione**: sarà composto stabilmente da 6 membri, per metà eletti dall'Assemblea in rappresentanza degli Aderenti stessi e per l'altra metà designati dai Datori di lavoro. Nell'ambito della rappresentanza datoriale un Consigliere potrà essere individuato tra il personale dirigente. L'elezione dei consiglieri in rappresentanza degli Aderenti avverrà con il sistema maggioritario sulla base della lista con almeno 4 candidature; ogni Delegato potrà esprimere 3 preferenze.

Per effetto dell'operazione in esame, il FONDIP è subentrato al FONDIR nella contraenza delle convenzioni di gestione delle risorse e di erogazione delle rendite tempo per tempo sottoscritte, le posizioni in entrata dal FONDIR sono rimaste investite nelle polizze stesse. Pertanto, FONDIP ha gestito contabilmente il suddetto trasferimento massivo in entrata delle posizioni derivanti dal FONDIR in data 16.09.2024 (riguardante n. 90 posizioni individuali – di cui n. 10 sono state riconciliate con posizioni già attive in FONDIP - per un controvalore di 25.710.323,53 euro).

Per i beneficiari che avevano attivato una rendita con il FONDIR, al fine di permettere agli stessi di continuare a consultare le informazioni sulle rendite erogate dai gestori assicurativi Zurich Investments Life S.p.A. e GamaLife Companhia de Seguros de Vida S.A. Rappresentanza Generale per l'Italia, agli stessi è stata data possibilità di accedere alla specifica sezione dell'area riservata ai beneficiari del sito web di FONDIP attraverso l'utilizzo di nuove credenziali appositamente fornite.

- Per quanto sopra anticipato, nella seduta del 17 giugno 2024, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in merito all'adozione delle modifiche allo **Statuto** con entrata in vigore dal 1° settembre 2024 aventi ad oggetto i seguenti aspetti: aggiornamento delle fonti istitutive; integrazione dei destinatari del Fondo; composizione dell'Assemblea dei Delegati in fase transitoria (ovverosia fino al rinnovo dei componenti per il mandato 2026-2028) per garantire al suo interno una rappresentanza del personale dirigente; composizione del Consiglio di Amministrazione, sia in fase transitoria (ovverosia fino al suo rinnovo per il mandato 2026-2028) sia a regime, per garantire al suo interno una rappresentanza del personale dirigente. Inoltre, sempre con riferimento al Consiglio di Amministrazione, sono state introdotte le diverse modalità di elezione dei consiglieri in rappresentanza degli aderenti e di nomina di quelli di parte datoriale

previste dall'Accordo delle Parti istitutive; modifica della denominazione del Collegio dei revisori in "Collegio dei sindaci".

Inoltre, relativamente alla ulteriore documentazione del Fondo (in particolare, **Nota informativa, Documento sulla Politica di investimento e Documento sulle rendite**), la stessa è stata aggiornata nella seduta consiliare del 9 settembre u.s. per dare atto delle attività conseguenti all'Accordo delle Parti istitutive del 6 marzo u.s. e pubblicata sul sito internet del Fondo in pari data. Allo stesso modo, il 26 settembre u.s., sono stati pubblicati gli aggiornamenti di tutte le pagine informative del sito web.

Il sito internet del Fondo è stato altresì aggiornato prevedendo una duplicazione del Motore di calcolo, presentando lo stesso una gestione sottostante delle opzioni attivabili dall'utilizzatore (ad es. modalità di contribuzione al Fondo) differenziata in funzione della qualifica dell'aderente (dipendente/funziionario o dirigente).

- Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella seduta del 9 settembre 2024, ha aggiornato il "**Regolamento sulla Rendita integrativa temporanea anticipata – RITA**". In particolare, si è ritenuto opportuno integrare il Regolamento sulla RITA per meglio esplicitare alcuni aspetti di carattere operativo nella gestione della liquidazione di tale tipologia di prestazione.
- Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 novembre 2024 ha deliberato, con decorrenza dal 1° gennaio 2025, l'istituzione della funzione **Responsabile della gestione e sorveglianza dei rischi informatici**, ai sensi del Reg. UE 2022/2554 (cd. Reg. DORA), affidando la stessa alla Funzione di Gestione del Rischio.
- Per effetto del rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale (di seguito, "C.I.A."), avente efficacia dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2027, per il personale dipendente e per i funzionari aderenti al Fondo è previsto un progressivo incremento della **percentuale di contribuzione in capo all'azienda**:
  - dal 1° gennaio 2025, pari al 7%;
  - dal 1° gennaio 2026, pari al 7,5%;
  - dal 1° gennaio 2027, pari all'8%.

Tanto premesso, le suddette previsioni del C.I.A. hanno effetto sulle informazioni riportate nella Scheda 'I destinatari e i contributi' della Parte I della **Nota informativa**, nella quale è stata rivista la tabella dedicata alla contribuzione dei dipendenti/funzionari.

Si segnala, infine, che il valore del tasso di riferimento al 31.12.2024 utilizzato come parametro di determinazione del rendimento minimo garantito da applicare ai contributi versati al Fondo aventi competenza dal 1° gennaio 2025 e fino al 31 dicembre 2025 è pari a **2,5%** (rimanendo invariato rispetto a quello applicato per la contribuzione di competenza dell'anno 2024). Come noto, infatti, la convenzione di gestione delle risorse del Fondo (sia per gli aderenti con qualifica di dipendenti che di dirigenti) in vigore dal 1.1.2023 prevede il riconoscimento di un rendimento annuo minimo garantito pari ad almeno l'1,00%; lo stesso però può variare qualora ci sia un rialzo del tasso di riferimento, previsto dalla normativa, disponibile al 31 dicembre dell'anno precedente e viene applicato sui contributi versati a partire dal 1° gennaio successivo. Tale informazione è stata aggiornata nel § "I Comparti – Gestione separata Zurich Trend" della Scheda 'Presentazione' della Parte I della Nota informativa.

## CONCLUSIONI

L'esercizio 2025 si prefigura per il Fondo come un anno intenso, da un lato, in relazione agli adempimenti che lo stesso dovrà porre in essere per adeguarsi completamente a quanto prescritto dal Regolamento UE 2022/2554 (cd. Reg. DORA) e dalle relative disposizioni attuative, dall'altro, per concludere il progetto di aggiornamento e revisione del sito web del Fondo, con l'obiettivo di migliorare ulteriormente l'attività informativa nei confronti dei propri iscritti.

Accanto alla attenta gestione delle suddette tematiche, l'obiettivo costante del Fondo rimane quello di continuare a perseguire gli interessi dei propri aderenti e beneficiari; in tale ottica si cercherà di rafforzare il supporto informativo nei confronti degli stessi.

Ringraziando per la fiducia accordata, si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2024.

Milano, 31 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Foiano



# Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

Fondo Pensione Preesistente  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1089  
Istituito in Italia



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 -  
Milano - Italia



+39 02 5966 3050



infondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

## BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

# Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

**Stato Patrimoniale**

**Conto Economico**

**Nota integrativa al bilancio**

Informazioni generali

Rendiconto Stato Patrimoniale e Conto economico

Informazioni Stato Patrimoniale

Informazioni Conto economico

**Allegato al bilancio: Informativa periodica sulla sostenibilità**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Presidente**

Andrea Foiano

**Vice Presidente**

Silvano Volpe

**Amministratori**

Nicola Bajona

Carla Faustini

Massimiliano Ornaghi

Chiara Roveda

Giacomo Angelo Saporiti – Segretario

Marco Zuccarini

**COLLEGIO DEI REVISORI**

Diego Maroni (Presidente)

Carlo Larcher

Oliviero Perni (supplente)

Ilaria Verani (supplente)

**FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA**

Bruni, Marino & C. S.r.l. Società benefit – Titolare Fabrizio Marino

**FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO e GESTIONE E CONTROLLO RISCHI ICT**

Italian Welfare S.r.l. – Titolare Stefano Castrignanò

**DIRETTORE GENERALE**

Valentina Bernacchia

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

### STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro

ATTIVITA'		2024	2023
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	175.584.955	146.216.036
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	1.949.089	1.300.005
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	-
	<b>Totale Attività Fase di Accumulo</b>	<b>177.534.044</b>	<b>147.516.041</b>
PASSIVITA'		2024	2023
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	1.787.869	227.807
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	105.552	1.017.503
<b>50</b>	Debiti d'imposta	1.056.717	792.780
	<b>Totale Passività Fase di Accumulo</b>	<b>2.950.138</b>	<b>2.038.090</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>174.583.906</b>	<b>145.477.951</b>
	Conti d'Ordine	-	-

### CONTO ECONOMICO

		2024	2023
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>23.471.009</b>	<b>- 522.871</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>6.668.471</b>	<b>5.722.072</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>6.668.471</b>	<b>5.722.072</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>30.139.480</b>	<b>5.199.201</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.033.525</b>	<b>-770.561</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>29.105.955</b>	<b>4.428.640</b>

Milano, 31.03.205

Per il Consiglio d'Amministrazione  
 Il Presidente

Andrea Eoiano  


## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2024**

### **Informazioni generali**

A partire dall'esercizio 2005 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta, la struttura del bilancio contenuta nel documento del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" (già istituiti alla data del 15 novembre 1992).

Il Bilancio dell'esercizio 2024 tiene pertanto conto degli adeguamenti resisi necessari per pervenire alla rappresentazione degli accadimenti verificatisi del periodo e della situazione esistente alla chiusura dello stesso, che risulti conforme alle direttive sopra richiamate.

Il Bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Ciò potrebbe comportare differenze minime nelle somme algebriche. Per maggior chiarezza ed in considerazione dell'esiguità di alcuni importi, anche la Nota Integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro.

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della Deliberazione COVIP del 17 giugno 1998. Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché a quanto previsto in modo puntuale dalla COVIP.

In particolare:

- le attività e le passività sono valutate separatamente. Tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente;
- al fine di fornire una corretta misura dell'attivo effettivamente disponibile per le prestazioni, i contributi vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Ciò in espressa deroga al principio della competenza. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine;
- i "trasferimenti da altri fondi" sono rilevati nella voce apposita e vanno ad incrementare le posizioni individuali derivanti da trasferimenti in ingresso di posizioni maturate presso altre forme pensionistiche complementari e, pertanto, incrementano il saldo della voce 10 del Conto economico;
- con riferimento alla gestione assicurativa, l'importo iscritto nell'attivo è pari al valore della polizza determinato in ragione della tipologia del prodotto. L'ammontare complessivo degli investimenti nella polizza è esposto tra gli investimenti in gestione alla voce 20 "Investimenti in gestione", mentre il risultato della gestione è iscritto nel saldo della gestione finanziaria alla voce 30 b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" del Conto economico;
- le imposte del Fondo sono iscritte in Stato patrimoniale alla voce 50 "Debiti di imposta" ed in Conto economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e sono calcolate nella misura prevista

dalle norme vigenti;

- i ratei e risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale;
- i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità;
- i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito;
- gli oneri e proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza.

Il bilancio di esercizio si compone dunque dei seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A., pari allo 0,45% del capitale. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto dalla Covip.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo è stato istituito in data 30/11/1988 sulla base del C.C.N.L. (Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro) dei Dipendenti delle Imprese di Assicurazione del 29.10.1987 e s.m.i e del C.I.A. (Contratto Integrativo Aziendale) del 27.10.1988 e s.m.i. (fonti istitutive).

L'esercizio 2024 è stato caratterizzato dal recepimento delle indicazioni contenute nell'Accordo delle Parti istitutive sottoscritto il 6 marzo 2024, avente ad oggetto il riconoscimento del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo quale forma pensionistica complementare di riferimento di tutto il personale dipendente dalle Società del Gruppo Zurich in Italia, a prescindere dal suo inquadramento contrattuale, nonché l'operazione di confluenza tramite trasferimento collettivo delle posizioni del Fondo Pensione dei Dirigenti delle Società del Gruppo Zurigo - FONDIR (approvata dalla Assemblea dei Soci di quest'ultimo nella seduta del 29 maggio 2024).

Pertanto, il Fondo si rivolge a tutti i dipendenti delle Società facenti parte del Gruppo Zurich in Italia. Sono, quindi, aderenti al Fondo:

- i dipendenti (a prescindere dal loro inquadramento contrattuale) non in prova delle Società del Gruppo Zurich in Italia, che abbiano aderito esplicitamente o tacitamente secondo le previsioni dello Statuto, aventi un contratto di lavoro a tempo indeterminato, di

apprendistato o a tempo determinato;

- gli ex-dipendenti delle predette Società che si trovino in stato di quiescenza ovvero che abbiano cessato il rapporto di lavoro senza aver trasferito o riscattato interamente la posizione individuale maturata presso il Fondo.

A norma dello Statuto, potrebbero essere destinatari del Fondo i dipendenti delle Società che abbiano diritto di aderire allo stesso e ne facciano richiesta al Fondo.

Per completezza si fa presente che, per effetto dell'Accordo del 7 giugno 2022 sottoscritto tra le Parti istitutive del Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo e GamaLife Rappresentanza Generale per l'Italia - Companhia de Seguros de Vida S.A., quest'ultima si è impegnata a proseguire nella contribuzione del personale dipendente da Zurich Investments Life S.p.A., già iscritto al Fondo, passato alle sue dipendenze in forza del perfezionamento dell'operazione di cessione di ramo d'azienda, il cui closing è avvenuto il 1° dicembre 2022. A fronte di apposita comunicazione ricevuta da GamaLife avente ad oggetto la conferma di dare seguito alle previsioni del summenzionato Accordo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha accordato alla stessa di proseguire senza soluzione di continuità con la contribuzione per gli aderenti ex dipendenti Zurich, ai sensi delle disposizioni COVIP del 17 settembre 2009.

Il Fondo, che non ha fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di provvedere all'erogazione di prestazioni di natura previdenziale aggiuntive ai trattamenti pensionistici obbligatori, ai sensi delle previsioni normative di settore. Il regime del Fondo è quello a contribuzione definita; i contributi ed i relativi flussi sono gestiti con il sistema della capitalizzazione individuale.

Come previsto dal CCNL e dal CIA, il Fondo ha stipulato nel tempo apposite convenzioni con le imprese dalle quali dipendono i lavoratori ad esso iscritti, affinché i contributi degli stessi siano impiegati in contratti di assicurazione di rendita vitalizia differita rivalutabile a premio puro (ramo I), quindi senza applicazione di costi direttamente a carico dell'iscritto. Inoltre, il Fondo a seguito del trasferimento collettivo delle posizioni del FONDIR – contabilizzato a decorrere dal 16 settembre 2024 - è subentrato a quest'ultimo nella contraenza delle convenzioni di gestione delle risorse e di erogazione delle rendite tempo per tempo sottoscritte.

Pertanto, il Fondo attualmente gestisce le risorse attraverso una serie di polizze di ramo I succedutesi nel tempo e riguardanti in maniera distinta gli aderenti iscritti con la qualifica di:

**- Dipendenti/Funzionari:**

- nr. 107000 e 106081, per i montanti fino al 31.12.2017 e, quindi, chiuse alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0112 - per i montanti 2018-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0404, per i montanti dal 1.1.2023 e in vigore fino al 31.12.2027.

**- Dirigenti:**

- nr. 106007, per i montanti fino al 31.12.2016, quindi, chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- 108421 - per i montanti 2017-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0405 – per i montanti dal 1.1.2023 al 31.12.2027.

Tali convenzioni, riguardanti la gestione delle risorse in fase di accumulo e l'erogazione delle prestazioni e delle rendite, erano state in origine stipulate con Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito, "Zurich"). Tuttavia, quest'ultima, a decorrere dal 1° dicembre 2022, ha ceduto a GamaLife tutte le convenzioni ante 2023 (come detto, chiuse alla ricezione di nuovi flussi contributivi), sia rivolte ai dipendenti/funzionari che ai dirigenti, per effetto dell'operazione di cessione di un ramo d'azienda relativo ai contratti collegati alla gestione separata denominata "Zurich Style"; gestione separata che, dal 1/10/2023, ha assunto la denominazione "GL Style" per effetto di un processo di fusione intrapreso da Gamalife tra la gestione separata "Zurich Style" e la gestione separata "Class".

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo delle Gestioni separate Zurich Trend e GLStyle:

<b>Zurich Trend</b>	<b>Limite minimo</b>	<b>Limite massimo</b>
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	15%

<b>GLStyle</b>	<b>Limite minimo</b>	<b>Limite massimo</b>
Obbligazioni	75%	100%
Private Debt	0%	15%
Azioni	0%	5%
Immobiliare	0%	5%

Le convenzioni richiamate poc'anzi regolano anche l'erogazione dei trattamenti in forma periodica di cui all'art. 11 dello Statuto: pertanto, a fronte di apposita richiesta dell'aderente, la Compagnia converte l'ammontare della posizione individuale maturata presso il Fondo, al netto della eventuale quota di capitale già percepita, nella tipologia di rendita scelta.

Nel corso del 2024, sono state accese n. 10 rendite. Nel dettaglio, per le n. 25 prestazioni pensionistiche complementari complessivamente evase dal Fondo: di queste una deriva dalla conversione dell'intera posizione individuale in forma di rendita, n. 6 sono state erogate totalmente in forma di capitale e n. 9 sono miste (capitale e rendita).

Per le attività di supporto amministrativo-contabili, il Fondo si avvale dei servizi delle Società del Gruppo Zurich.

## **Aderenti al Fondo**

Al 31 Dicembre 2024 il numero degli aderenti è pari a 1.457.

Nel corso dell'esercizio gli iscritti al Fondo hanno presentato la seguente movimentazione:

Associati al 31/12/2023	1.368
Adesioni 2024	56
Trasferimento posizioni da Fondir	80
Uscite 2024	47 (**)
<b>Associati al 31/12/2024</b>	<b>1.457</b>

(\*) Di tali nuovi aderenti, n. 1 si è trasferito ad altra forma pensionistica per perdita dei requisiti.

(\*\*) Rispetto alle uscite, si considerano il numero delle teste e non la numerosità delle prestazioni evase. Pertanto, non si tiene conto anche di eventuali riliquidazioni.

## Organizzazione del Fondo e compensi

Il Fondo non ha personale dipendente proprio. Per effetto dell'adeguamento alla normativa di recepimento della IORP2, a decorrere dall'esercizio 2021, il Fondo ha individuato il Direttore Generale ed ha esternalizzato le Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione interna. Nel corso del 2024, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare alla Funzione di Gestione del Rischio anche l'incarico di Funzione di gestione e controllo dei Rischi ICT di cui all'art. 6, comma 4, del Reg. UE 2022/2554 (cd. Reg. DORA).

Come negli scorsi esercizi, i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno svolto il loro incarico a titolo gratuito. I compensi dei membri del Collegio dei Sindaci - dovuti dal Fondo in quanto professionisti esterni - sono, invece, a carico delle Società del Gruppo Zurich in Italia. Queste ultime, inoltre, provvedono a corrispondere al Fondo anche gli importi riguardanti i corrispettivi dovuti al Direttore Generale ed alle Funzioni Fondamentali del Fondo.

## Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale – assicurativa

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame:

<b>EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE - ASSICURATIVA</b>	<b>SALDI (€)</b>
<b>Patrimonio iniziale al 01/01/2024</b>	<b>145.477.951</b>
Contributi	7.790.682
Trasferimenti da altri fondi	539.769
Trasferimento posizioni da FONDIR in liquidazione	25.710.324
Anticipazioni	-1.640.654
Rate di R.I.T.A. e Riscatti	-5.276.866
Trasferimenti in uscita	-775.966
Trasformazioni in rendita	-1.084.479
Erogazioni in forma capitale	-1.791.801
Profitti da operazioni finanziarie	6.668.471
Saldo gestione amministrativa	-
Imposta sostitutiva	-1.033.525
<b>Totale Patrimonio Finale al 31/12/2024</b>	<b>174.583.906</b>

Il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2024 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore degli aderenti di **€ 29.105.955** che, sommata algebricamente al valore del patrimonio netto iniziale **€ 145.477.951**, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di **€ 174.583.906**.

Di seguito si riportano i prospetti di rendiconto analitico dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico espressi in unità di Euro.

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024**  
**RENDICONTO DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

Redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

**STATO PATRIMONIALE**

		2024		2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>175.584.955</b>		<b>146.216.036</b>
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	<b>175.584.955</b>	<b>146.216.036</b>	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>			
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.949.089</b>		<b>1.300.005</b>
	a) Cassa e depositi bancari	<b>1.880.698</b>	<b>110.467</b>	
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa	<b>68.391</b>	<b>1.189.538</b>	
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>177.534.044</b>		<b>147.516.041</b>

<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		<b>1.787.869</b>		<b>227.807</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	<b>1.787.869</b>		<b>227.807</b>	
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine				
	b) Opzioni emesse				
	c) Ratei e risconti passivi				
	d) Altre passività della gestione finanziaria				
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>				
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		<b>105.552</b>		<b>1.017.503</b>
	a) TFR				
	b) Altre passività della gestione amministrativa	<b>105.552</b>		<b>1.017.503</b>	
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>	<b>1.056.717</b>	<b>1.056.717</b>	<b>792.780</b>	<b>792.780</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>2.950.138</b>		<b>2.038.090</b>
<b>100</b>	<b>Attivo Netto Destinato alle Prestazioni</b>		<b>174.583.906</b>		<b>145.477.951</b>
	<b>Conti d'Ordine</b>				

**Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo**  
I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089 - C.F. 97073460152  
Via Benigno Crespi, 23 MILANO

**CONTO ECONOMICO**

		2024		2023	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>23.471.009</b>		<b>-522.871</b>
	a) Contributi per le prestazioni	34.040.775		9.608.777	
	b) Anticipazioni	-1.640.654		-2.088.931	
	c) Trasferimenti e riscatti	-6.052.832		-4.333.681	
	d) Trasformazioni in rendita	-1.084.479		-933.296	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.791.801		-2.775.740	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi non maturati	0		0	
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>6.668.471</b>		<b>5.722.072</b>
	a) Dividendi e interessi				
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.668.471		5.722.072	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Società di gestione				
	b) Banca depositaria	0		0	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria</b>		<b>6.668.471</b>		<b>5.722.072</b>
	<b>(20) + (30) + (40)</b>				

<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	81.101		88.405	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative	-98.792		-84.205	
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi	17.691		-4.200	
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>		<b>30.139.480</b>		<b>5.199.201</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	-1.033.525	-1.033.525	-770.561	-770.561
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>		<b>29.105.955</b>		<b>4.428.640</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

**20. Investimenti in gestione** **€ 175.584.955**

**20 n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 175.584.955**

Sono costituite dalle posizioni nei confronti della Compagnia assicurativa, pari alle Riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2024, al lordo dell'Imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, sulle polizze:

#### **Dipendenti/Funzionari:**

- nr. 107000 (nuovi iscritti) e 106081 (vecchi iscritti), per i montanti fino al 31.12.2017 e, quindi, chiuse alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0112 - per i montanti 2018-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0404, per i montanti dal 1.1.2023 e in vigore fino al 31.12.2027.

#### **- Dirigenti:**

- nr. 106007, per i montanti fino al 31.12.2016, quindi, chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- 108421 - per i montanti 2017-2022, attualmente chiusa alla ricezione di nuovi flussi contributivi;
- C0405 – per i montanti dal 1.1.2023 al 31.12.2027.

In base al comma 3 dell'art. 17-bis del D. Lgs. 252/2005, il Bilancio deve includere un'informativa sugli investimenti significativi, riportando i 50 principali titoli in portafoglio.

Dal momento che il Fondo non acquisisce direttamente in portafoglio i titoli ma, in base alle caratteristiche di fondo preesistente, investe i contributi in contratti di assicurazione sulla vita di Ramo I, di seguito si riporta la tabella dei primi 50 titoli in portafoglio che fanno parte rispettivamente della gestione separata denominata "Zurich Trend" di Zurich Investments Life e della gestione separata "GLStyle" di GamaLife, alle quali il Fondo partecipa in percentuale:

**Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo**  
I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089 - C.F. 97073460152  
Via Benigno Crespi, 23 MILANO

**Primi 50 Titoli - Gestione separata "Zurich Trend" (gestione contributi dal 1.1.2023)**

Definizione estesa	ISIN	Valore Corren	% vs. Book val	Tipologia
UBS (I) ZURICH ITALY REAL ESTATE FUND	IT0005204232	501.035.388,04	10,65%	Quote Oicr
BNP PARIBAS DUTCH MORTGAGES 2 NON NHG 01/31/2120 - Stage 1	FR0014001H10	321.547.440,48	6,83%	Obbligazioni
BNP PARIBAS DUTCH MORTGAGES 1 NHG 01/31/2120 - Stage 1	FR0014001H44	130.579.696,23	2,77%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 03/01/2035	IT0005358806	114.708.905,17	2,44%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 03/01/2041	IT0005421703	110.827.686,95	2,36%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.85 09/01/2049	IT0005363111	104.330.210,52	2,22%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.95 09/01/2038	IT0005321325	99.072.114,67	2,11%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2050	IT0005398406	94.708.493,63	2,01%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2034	IT0003535157	94.177.705,74	2,00%	Titoli di Stato
M&G Zeta European Loan Fund	IE00BF0P3C20	91.094.312,94	1,94%	Quote Oicr
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 09/01/2040	IT0004532559	80.569.039,78	1,71%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2044	IT0004923998	76.976.747,37	1,64%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 03/01/2030	IT0005024234	75.289.035,90	1,60%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/2036	IT0005177909	75.285.218,09	1,60%	Titoli di Stato
BLK Zurich Progressio Debt fund		71.866.459,38	1,53%	Quote Oicr
FRANCE (GOVT OF) 0.75 05/25/2052	FR0013480613	66.654.987,19	1,42%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.7 03/01/2047	IT0005162828	62.691.216,69	1,33%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.45 03/01/2048	IT0005273013	60.240.022,86	1,28%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.25 09/01/2046	IT0005083057	59.577.676,53	1,27%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 03/01/2032	IT0005094088	59.508.782,97	1,26%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2039	IT0004286966	58.284.298,81	1,24%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4 02/01/2037	IT0003934657	57.008.572,59	1,21%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 04/30/2045	IT0005438004	41.357.719,42	0,88%	Titoli di Stato
EUROPEAN UNION 1.25 02/04/2043	EU000A3K4DG1	40.594.756,32	0,86%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.1 03/01/2040	IT0005377152	39.834.205,21	0,85%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2028	IT0004889033	39.777.633,51	0,85%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 03/01/2032	IT0005094088	38.719.128,53	0,82%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.75 02/01/2033	IT0003256820	38.197.269,78	0,81%	Titoli di Stato
EUROPEAN UNION 1.125 06/04/2037	EU000A3K4DE6	36.462.977,62	0,77%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8 04/15/2026	IT0005538597	35.177.898,69	0,75%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.15 10/01/2039	IT0005582421	33.853.515,45	0,72%	Titoli di Stato
PEMBERTON FUND - ZURICH PRIVATE DEBT EUROPE 2061 - Stage 1		32.632.557,35	0,69%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 03/01/2025	IT0004513641	32.448.399,06	0,69%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.4 03/28/2025	IT0005534281	28.026.641,62	0,60%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 6 05/01/2031	IT0001444378	26.934.770,72	0,57%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2026	IT0004644735	24.541.520,28	0,52%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2033	IT0005240350	24.435.554,45	0,52%	Titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1 05/15/2038	DE0001102598	24.386.930,91	0,52%	Titoli di Stato
EUROPEAN UNION 0.4 02/04/2037	EU000A3K4C42	23.455.762,17	0,50%	Altri titoli di Stato
BELGIUM KINGDOM 1.25 04/22/2033	BE0000346552	23.320.519,98	0,50%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.7 09/01/2051	IT0005425233	20.278.161,56	0,43%	Titoli di Stato
KFW 1.125 09/15/2032	DE000A2GSE59	20.020.891,17	0,43%	Titoli di Stato
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85 06/30/2120	AT0000A2HLC4	19.822.885,10	0,42%	Titoli di Stato
ASML HOLDING NV EQUITY	NL0010273215	19.714.013,22	0,42%	Equity
ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	IT0004848641	19.611.960,29	0,42%	Titoli di Stato
X EURO STOXX 50 1D FUND	LU0274211217	19.559.935,00	0,42%	Equity
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2033	IT0005240350	19.053.888,32	0,40%	Titoli di Stato
ISHARES CORE EURO STOXX 50 FUND	IE0008471009	18.859.657,50	0,40%	Equity
FRANCE (GOVT OF) 1.75 06/25/2039	FR0013234333	18.309.850,89	0,39%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.7 09/01/2051	IT0005425233	17.214.012,23	0,37%	Titoli di Stato

**Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo**  
I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089 - C.F. 97073460152  
Via Benigno Crespi, 23 MILANO

**Primi 50 Titoli - Gestione separata "GLStyle" (gestione contributi fino al 31.12.2022)**

	As of	Name of valuation area	Portfolio Name	ISIN	Long Description ID Number	Account assignment reference name	Book Value in Valuation Currency
1	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0128071067	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 10/30/2024	*C FVOCI: Bonds Other Government	87.598.441
2	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES 5 03/01/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	74.269.601
3	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES 5 09/01/2040	IT FVOCI: Bonds Italy Government	74.003.293
4	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0013313582	FRANCE (GOVT OF) 1.25 05/25/2034	*C FVOCI: Bonds Other Government	68.665.133
5	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005421703	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 03/01/2041	IT AC: Bonds Italy Government	66.661.916
6	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2044	IT FVOCI: Bonds Italy Government	63.844.476
7	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005599474	BUONI ORDINARI DEL TES 0 06/13/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	60.311.947
8	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) 1.25 05/25/2036	*C FVOCI: Bonds Other Government	55.476.705
9	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	BE0000249580	BELGIUM KINGDOM 0.1 06/22/2030	*C FVOCI: Bonds Other Government	47.501.741
10	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.45 03/01/2048	IT AC: Bonds Italy Government	46.693.521
11	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005595605	BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/14/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	45.983.277
12	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4 05/23/2034	*C FVOCI: Bonds Other Government	45.108.995
13	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2026	IT FVOCI: Bonds Italy Government	42.873.667
14	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005398406	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2050	IT AC: Bonds Italy Government	37.984.963
15	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	XS0071094667	COMMERZBANK AG 0 11/20/2026	*C AC: Bonds Corporate	37.010.194
16	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.65 10/28/2027	IT FVOCI: Bonds Italy Government	36.044.105
17	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF) 0 11/25/2030	*C FVOCI: Bonds Other Government	35.910.129
18	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005321325	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.95 09/01/2038	IT AC: Bonds Italy Government	35.829.740
19	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 03/01/2047	IT AC: Bonds Italy Government	29.918.880
20	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	XS0172861881	0% ASIF 2 2003-22.07.33 EMTN	IT FVOCI: Bonds Corporate Unlisted	29.610.050
21	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0014000HF4	FRANCE (GOVT OF) 3.25 05/25/2055	*C FVOCI: Bonds Other Government	29.543.913
22	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	XS0098449456	ITALY GOVT INT BOND 4.25 06/28/2029 - STRPRD	IT AC: Bonds Italy Government	29.454.297
23	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0013234333	FRANCE (GOVT OF) 1.75 06/25/2039	*C FVOCI: Bonds Other Government	29.256.616
24	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2033	IT FVOCI: Bonds Italy Government	25.732.494
25	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	EU000A3KT6B1	EUROPEAN UNION 0.45 07/04/2041	*C FVOCI: Bonds Supranationals	24.274.633
26	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IE00BKFCV899	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2 10/18/2030	*C FVOCI: Bonds Other Government	23.232.267
27	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES 3 08/01/2029	IT AC: Bonds Italy Government	22.958.607
28	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 2 12/01/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	22.738.704
29	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005177909	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/2036	IT AC: Bonds Italy Government	22.647.465
30	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2044	IT AC: Bonds Italy Government	21.567.897
31	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.45 03/01/2048	IT FVOCI: Bonds Italy Government	20.315.824
32	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.8 12/01/2028	IT AC: Bonds Italy Government	19.934.677
33	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 03/01/2036	IT AC: Bonds Italy Government	19.930.725
34	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005321325	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.95 09/01/2038	IT FVOCI: Bonds Italy Government	19.727.574
35	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005083057	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.25 09/01/2046	IT AC: Bonds Italy Government	19.586.162
36	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005377152	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.1 03/01/2040	IT AC: Bonds Italy Government	19.088.601
37	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR001400CMX2	FRANCE (GOVT OF) 2.5 05/25/2043	*C FVOCI: Bonds Other Government	18.011.748
38	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF) 1.5 05/25/2031	*C FVOCI: Bonds Other Government	17.610.681
39	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.85 09/01/2049	IT AC: Bonds Italy Government	16.896.624
40	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	BE0000336454	BELGIUM KINGDOM 1.9 06/22/2038	*C FVOCI: Bonds Other Government	16.170.000
41	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	BE0000355645	BELGIUM KINGDOM 1.4 06/22/2053	*C FVOCI: Bonds Other Government	16.087.921
42	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0013154358	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 0 05/25/2066	*C FVOCI: Bonds Other Government	15.740.761
43	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	XS2465984107	MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631 04/08/2027	*C FVOCI: Bonds Corporate	15.614.440
44	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	FR0128071059	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 10/02/2024	*C FVOCI: Bonds Other Government	15.555.471
45	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005580003	BUONI ORDINARI DEL TES 0 01/14/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	13.149.661
46	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0005610297	BUONI ORDINARI DEL TES 0 08/14/2025	IT FVOCI: Bonds Italy Government	13.029.430
47	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25 11/01/2029	IT FVOCI: Bonds Italy Government	13.028.842
48	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0004848641	ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	IT AC: Bonds Other Government Unlisted	12.960.285
49	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	IT0003685093	ITALY GOVT INT BOND 5.2 07/31/2034	IT FVOCI: Bonds Italy Government	12.312.992
50	30/09/2024	Segregated Funds	GL Style	XS2482618464	NORDEA BANK ABP 2.5 05/23/2029	*C FVOCI: Bonds Corporate	11.984.919

In base al comma 5 dell'art. 17-bis del D. Lgs. 252/2005 ed in ottemperanza alle disposizioni previste dal Regolamento (UE) 2019/2088, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, il Fondo comunica che lo stesso, investendo la totalità del patrimonio in convenzioni assicurative di ramo I, aventi come sottostanti la gestione Gestione Separata "Zurich Trend" di Zurich Investments Life S.p.A. e la Gestione Separata "GLStyle" di GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A. – Rappresentanza Generale per l'Italia, condivide l'approccio ed i criteri di valutazione sui fattori ESG adottati dalle suddette Compagnie assicurative.

La Compagnia Zurich Investments Life S.p.A. presta attenzione alle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (tematiche ESG) e alla loro integrazione nelle decisioni di investimento. Infatti, nella selezione delle attività finanziarie sottostanti alla Gestione Separata "Zurich Trend", la Compagnia include analisi sui rischi e sulle opportunità legati alla sostenibilità, con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti del portafoglio di investimento.

Nella gestione finanziaria della Gestione Separata "Zurich Trend", la Compagnia considera il rating ESG assegnato agli emittenti delle attività finanziarie, applica criteri di esclusione per mitigare i rischi ambientali e sociali e attua una politica di impegno attraverso l'esercizio dei diritti di voto per le azioni in portafoglio. La governance del processo decisionale considera i rischi ESG, in modo da minimizzarne l'impatto sul rendimento degli investimenti.

La gestione separata "GLStyle" non considera rilevanti i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento in quanto non sono presenti obiettivi d'investimento aventi caratteristiche ambientali o sociali e di sostenibilità secondo quanto previsto dagli articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Fermo restando che non sono considerati rilevanti nelle decisioni di investimento, il gestore GamaLife presta attenzione anche alle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (tematiche ESG) e alla loro integrazione nelle decisioni di investimento al fine di minimizzarne l'impatto sul rendimento degli investimenti.

Nella gestione finanziaria della Gestione Separata "GLStyle", GamaLife considera il rating ESG assegnato agli emittenti delle attività finanziarie, applica criteri di esclusione per mitigare i rischi ambientali e sociali e attua una politica di impegno attraverso l'esercizio dei diritti di voto per le azioni in portafoglio.

Gli investimenti sottostanti non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

#### **40. Attività della gestione amministrativa**

**€ 1.949.089**

La voce si compone dei seguenti importi:

<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	<b>SALDI</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.880.698
d) Altre attività della gestione amministrativa	68.391
<b>Totale</b>	<b>1.949.089</b>

#### **40 a) Cassa e depositi bancari**

**€ 1.880.698**

Tale posta, pari ad € 1.880.698, rappresenta il saldo al 31.12.2024 dei conti correnti aperti presso Crédit Agricole Italia S.p.A. (ex Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza), utilizzati per l'incasso dei contributi, il versamento dei premi alla Compagnia, il pagamento delle prestazioni agli associati e per le altre operazioni relative alla gestione del Fondo.

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

**€ 68.391**

Tale posta, pari ad € 68.391, rappresenta il credito nei confronti dell'Assicurazione per una prestazione da erogare il cui importo è stato accreditato sul conto corrente del Fondo nei primi giorni del mese di gennaio 2025.

### **PASSIVITA'**

#### **10. Passività della gestione previdenziale**

**€ 1.787.869**

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

**€ 1.787.869**

Corrispondono per € 1.538.996 al debito nei confronti degli associati per prestazioni liquidate ma non ancora pagate. Il relativo pagamento è stato effettuato nei primi giorni del mese di gennaio.

Per € 134.822 debito d'imposta relativo alle prestazioni liquidate (Irpef, versata con F24 nel mese di gennaio 2025 in base alle disposizioni normative vigenti).

Per € 114.051 a trasferimenti in entrata provenienti da altri Fondi accreditati sul c/c Afflussi negli ultimi giorni del mese di dicembre 2024 ed attribuiti alle posizioni individuali nel mese di gennaio 2025.

**40. Passività della gestione amministrativa** **€ 105.552**

**40 b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 105.552**

L'importo si riferisce: per € 37.931 al debito per fatture di competenza dell'esercizio 2024 e delle relative ritenute per i professionisti, i cui importi sono stati corrisposti nel 2025; per € 67.139 dovuto all'avanzo di gestione degli esercizi 2023 e 2024 in quanto le entrate del Fondo sono state superiori alle spese effettivamente sostenute dal Fondo. Detto importo, pertanto, verrà utilizzato per il medesimo fine posto che nell'esercizio 2025 il Fondo prevede un incremento delle spese da sostenere per la gestione amministrativa. Per la cifra rimanente composta da € 432 per il debito per il contributo Covip del Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Zurigo in liquidazione (da quest'ultimo accreditato), che il Fondo Dipendenti provvederà a versare alla COVIP nel corso del 2025 e da € 50 da ratei passivi per spese bancarie.

**50. Debiti d'imposta** **€ 1.056.717**

Si riferiscono al debito risultante dalla liquidazione dell'imposta sostitutiva sull'adeguamento della Riserva Matematica al 31 dicembre 2024 e di quella relativa alle posizioni degli Aderenti cessati nel corso dell'anno. A fronte del trasferimento collettivo delle posizioni individuali dal Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Zurigo in liquidazione al Fondo Pensione Dipendenti del Gruppo Zurigo, il debito d'imposta comprende anche gli importi relativi al debito di imposta dovute da detto Fondo come da tabella di dettaglio:

DEBITO D'IMPOSTA SOSTITUTIVA	SALDI
Debito d'imposta sostitutiva Fondo Pensione Dipendenti gruppo Zurigo	893.329
Debito d'imposta sostitutiva Fondo Pensione Dirigenti gruppo Zurigo in liquidazione	163.388
<b>Totale debito d'imposta sostitutiva</b>	<b>1.056.717</b>

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 174.583.906**

La voce registra la differenza tra il valore di tutte le attività del fondo e il valore di tutte le passività. Per quanto attiene le variazioni del Patrimonio Netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva per un ammontare pari a € **29.105.955** (saldo del C/E) come di seguito dettagliato:

Attivo netto destinato alle prestazioni	SALDI
Patrimonio iniziale al 01/01/2024	145.477.951
Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	29.105.955
<b>Totale Patrimonio Finale al 31/12/2024</b>	<b>174.583.906</b>

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 10. Saldo della gestione previdenziale

**€ 23.471.009**

Questa posta è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali, dei contributi versati per il reintegro delle anticipazioni e dei trasferimenti in ingresso, al netto delle liquidazioni a titolo di anticipazioni, trasferimenti in uscita, riscatti e delle rate di RITA, nonché delle prestazioni pensionistiche. In particolare, le voci prese in esame ai fini della determinazione del “Saldo della gestione previdenziale” interessano rispettivamente:

- *10.a) Contributi per le prestazioni:* i contributi incassati dal Fondo e da accreditare alle posizioni individuali. Per “Contributi a carico dei lavoratori” si intendono sia i contributi versati per il tramite del datore di lavoro, che quelli volontariamente versati dagli aderenti al Fondo, che i contributi afferenti al reintegro delle anticipazioni;
- *10.b) Anticipazioni:* gli importi erogati a titolo di anticipazione ai sensi dell’art.11, comma 7 D.Lgs. 252/2005;
- *10.c) Trasferimenti e riscatti:* gli importi relativi al trasferimento o al riscatto delle posizioni individuali ai sensi dell’art.14 D.Lgs. 252/2005, ai trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dal trasferimento delle posizioni dal Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo Zurigo ora in liquidazione al versamento delle rate di RITA;
- *10.d) Trasformazioni in rendita:* la parte delle posizioni individuali che viene trasformata in rendita, trasferita alla fase di erogazione, al momento del pensionamento;
- *10.e) Erogazioni in forma di capitale:* la parte delle posizioni individuali che viene corrisposta agli stessi iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

	Euro
<b>10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>23.471.009</b>
<b>10.a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>34.040.775</b>
TFR	3.745.216
Contributi a carico del datore di lavoro	2.824.144
Contributi a carico dei lavoratori	1.193.747
Trasferimento da altri fondi	539.769
Trasferimento posizioni da FONDIR ora in liquidazione	25.710.324
Reintegro Anticipazione	27.575
<b>10.b) Anticipazioni</b>	<b>-1.640.654</b>
<b>10.c) Trasferimenti e Riscatti</b>	<b>-6.052.832</b>
Trasferimenti verso altri fondi	-775.966
Riscatti e RITA (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata)	-5.276.866
<b>10.d) Trasformazione in rendita</b>	<b>-1.084.479</b>
<b>10.e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>-1.791.801</b>

**30. Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 6.668.471**

**30.b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** **€ 6.668.471**

Come anticipato nelle premesse, questa voce, pari a € 6.668.471 comprende l'importo della rivalutazione delle Riserve matematiche complessivamente maturate al 31/12/2024; la quota di competenza dell'esercizio è comprensiva di quella relativa alle posizioni degli Aderenti cessati nell'anno.

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

Di seguito la tabella di dettaglio della composizione del saldo della gestione amministrativa con il confronto con i dati dell'esercizio 2023:

	2024	2023
<b>60.a) Contributi a copertura oneri amministrativi</b>	81.101	88.405
<b>60.b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	-	-
<b>60.c) Spese generali e amministrative</b>	-98.792	- 84.205
<b>60.d) Spese per il personale</b>	-	-
<b>60.e) Ammortamenti</b>	-	-
<b>60.f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione</b>	-	-
<b>60.g) Oneri e proventi diversi</b>	17.691	-4.200
<b>60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 81.101**

Si riferiscono agli importi versati dalle Società del Gruppo Zurich in Italia a copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo nell'esercizio, così come previsto dallo Statuto. Tra questi vi sono inoltre gli importi dovuti dal Fondo per il versamento del "Contributo di vigilanza", pari ad € 4.588.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -98.792**

Tale voce è costituita dalle spese di competenza dell'esercizio riguardanti, per € 97.666, i corrispettivi dovuti ai componenti degli Organi, delle Funzioni del Fondo ed ai suoi fornitori e per € 1.126, le spese bancarie di tenuta del conto. Di seguito, si riporta la tabella di dettaglio delle spese generali ed amministrative relative ai fornitori del Fondo:

Incarico Direttore generale	36.804
Compenso Collegio dei sindaci	17.458
Canone associativo e servizi MEFOP	14.779
Funzione fondamentale gestione del rischio	12.000
Funzione fondamentale revisione interna	10.004
Canone annuo gestione sito web	5.051
Studio notarile	838
Spese generali amministrative	732
<b>Totale</b>	<b>97.666</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 17.691**

Sono rappresentati dall'importo dovuto dal Fondo alla COVIP per il c.d. "Contributo di vigilanza", per € 4.588 (oneri). Come anticipato alla voce 60.a), l'importo del contributo di vigilanza è coperto dalle Società del Gruppo Zurich in Italia. La voce è composta anche da € 22.460 per interessi attivi maturati sui conti correnti bancari (proventi) e da € 181 per una sopravvenienza passiva (oneri).

**70. Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imp. sostitutiva** **€ 30.139.480**

Consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo impiegato per le finalità previdenziali, per complessivi € 30.139.480, così come evidenziato e dettagliato nel prospetto del Conto Economico.

**80. Imposta sostitutiva** **€ 1.033.525**

Si riferisce all'imposta introdotta da D.Lgs n 47/2000 maturata sull'incremento delle riserve matematiche dell'esercizio 2024 e sulle posizioni degli Aderenti cessati nel corso dell'anno iscritto nella voce 30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie di Conto Economico.

L'imposta è stata conteggiata in base alle disposizioni introdotte dalla "Legge di stabilità 2015" applicando le istruzioni della circolare dell'Agenzia delle Entrate numero 2/E del 13/02/2015.

In particolare, a seguito dell'entrata in vigore della Legge n.190/2014 (Legge di Stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva è stata elevata al 20%, con l'introduzione di un meccanismo di calcolo teso ad assicurare che i redditi provenienti dagli investimenti in titoli di stato italiani e dai paesi c.d. "collaborativi" (o *white list*) siano sottoposti a tassazione con l'aliquota propria del 12,50%. Di seguito tabella di dettaglio della componente negativa di reddito:

IMPOSTA SOSTITUTIVA	SALDI
Debito d'imposta sostitutiva Fondo Pensione Dipendenti gruppo Zurigo	875.971
Debito d'imposta sostitutiva Fondo Pensione Dirigenti gruppo Zurigo in liquidazione	157.554
<b>Totale imposta sostitutiva</b>	<b>1.033.525</b>

**Variazione attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 29.105.955**

Tale voce, pari ad € 29.105.955, evidenzia la variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni che, sommata al valore del patrimonio netto iniziale di € 145.477.951, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 174.583.906.

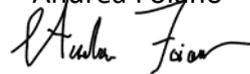
\*\*\*\*\*

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 31 marzo 2025

Per il Consiglio d'Amministrazione  
Il Presidente

Andrea Fojano



# Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

Fondo Pensione Preesistente  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1089  
Istituito in Italia



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 -  
Milano - Italia



+39 02 5966 3050



infondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

## Allegato al bilancio Informativa periodica sulla sostenibilità

### COMPARTO: GESTIONE SEPARATA GLSTYLE

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

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



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

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

### COMPARTO: GESTIONE SEPARATA ZURICH TREND

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

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



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

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



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 - Milano – Italia



+39 02 5966 3050



infondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

# BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

## Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

Relazione del Collegio dei sindaci

# **FONDO PENSIONE DIPENDENTI DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO ZURIGO**

**Sede in Milano, Via Benigno Crespi n. 23**

**Codice Fiscale 97073460152**

**Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.1089 della I^ Sezione Speciale il 23/11/1999**

---

## **Relazione unitaria del Collegio dei Revisori**

Il Collegio dei revisori in carica alla data della presente Relazione, nominato dall'Assemblea dei soci del 23 giugno 2023 e il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2025, è composto dal Presidente Diego Maroni e dall'effettivo Carlo Larcher.

Nei documenti d'informazione presentati all'Assemblea risulta descritto e adeguatamente illustrato l'andamento del Fondo, con indicazione dei dati patrimoniali ed economici.

A tale documentazione il Collegio nella presente relazione fa riferimento.

Il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione seguendo lo sviluppo delle decisioni aziendali e l'andamento della Fondo nella sua evoluzione. La frequenza con cui si sono tenute le riunioni del Consiglio di Amministrazione ha costituito esauriente adempimento alle prescrizioni di Legge e di Statuto in materia di informativa societaria, ed ha consentito di esaminare le tematiche connesse all'individuazione, al monitoraggio e alla gestione delle diverse tipologie di rischio cui è sottoposta l'attività del Fondo.

Il Fondo, non dotato di dipendenti, ha mantenuto la stessa struttura organizzativa dell'esercizio 2023 esternalizzando le funzioni di Direttore generale, di responsabile della Gestione dei rischi e di responsabile della Revisione interna.

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. del Codice Civile, sia quelle previste dall'art. 2409-bis del Codice Civile.

Il Collegio dei Revisori ha svolto la propria attività nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto del Fondo, dai principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

La presente relazione unitaria contiene, quindi, nella sezione A), la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".



## **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.01.2010 n. 39**

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Il Collegio dei Revisori ha svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 del Fondo Pensione, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione, redatti dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni contenute nel documento "Il bilancio dei Fondi Pensione ed altre disposizioni in materia contabile" adottato con deliberazione COVIP del 17 giugno 1998 e successive modifiche.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione al 31 dicembre 2024 e del risultato per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane e dai regolamenti di settore che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### ***Elementi alla base del giudizio***

Le responsabilità del Collegio ai sensi dei principi di revisione sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione.

Il Collegio dei Revisori è indipendente rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il proprio giudizio.

#### ***Responsabilità degli amministratori e del Collegio dei Revisori per il bilancio d'esercizio***

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo Pensione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che non abbiano rilevato che



sussistano le condizioni per la liquidazione del Fondo Pensione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio dei Revisori ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo Pensione.

### ***Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

Gli obiettivi del Collegio dei Revisori sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza, si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre abbiamo:

- identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio o, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione;
- raggiunto la conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale per quanto applicabile ad un fondo pensione e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo Pensione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo Pensione cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del Bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il Bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettera e), del d.lgs. 39/10**

Gli Amministratori della Fondo Pensione sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione della gestione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

### **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo.

#### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli aderenti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni



di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, e in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo preso atto del regolare invio delle segnalazioni statistiche periodiche e delle eventuali comunicazioni una tantum alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), a seguito di eventi o circostanze individuate dalla normativa vigente.

Abbiamo verificato il rispetto degli adempimenti fiscali connessi al versamento dell'imposta sostitutiva gravante sul Fondo. Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'attività di vigilanza come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione ad eccezione della confluenza del Fondo Pensione dei Dirigenti della Società del Gruppo Zurigo nel Fondo Pensione dei Dipendenti della Società del Gruppo Zurigo.

L'accordo di confluenza è stato oggetto di comunicazione a tutto il personale del Gruppo, divisione Italia (ivi inclusi, quindi, agli Aderenti del Fondo).

Il progetto di confluenza è stato approvato da parte dell'assemblea dei soci del Fondo Dirigenti in data 29 maggio 2024.

I contenuti dell'accordo e la relazione illustrativa del progetto di confluenza sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo Dipendenti in data 24 aprile 2024.

Il Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2024 ha approvato le modifiche statutarie necessarie e già previste nell'accordo di confluenza.

Il trasferimento massivo di tutti gli aderenti al Fondo Dirigenti verso il Fondo Dipendenti è avvenuto in data 16 settembre 2024 e di tale trasferimento è stata data adeguata informativa a COVIP.

## **B2) Osservazioni in ordine al Bilancio di esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge o ai regolamenti di settore.

I risultati della revisione legale del bilancio svolta sono contenuti nella Sezione A) della presente relazione.



### **B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Per quanto precede, il Collegio dei Revisori non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 19 aprile 2025

Il Collegio dei Revisori

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Diego Maroni".

Diego Maroni (Presidente)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlo Larcher".

Carlo Larcher (Effettivo)