

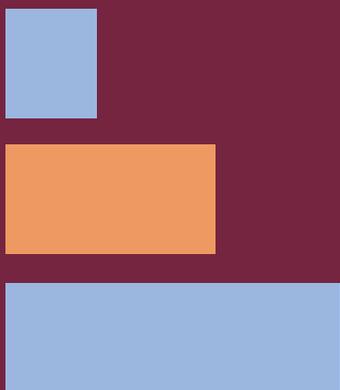
PLURIFONDS

Il fondo pensione aperto
Rendiconti

20
24



ITAS
VITA SPA



PLURIFONDS

Il fondo pensione aperto

Rendiconti



Allegato al Bilancio di ITAS Vita S.p.A.

PLURIFONDS

IL FONDO PENSIONE APERTO DI ITAS VITA

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO

Situazione del Fondo al 31/12/2024

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita, indicato d'ora in poi nel testo con la dicitura "Fondo", è un fondo pensione aperto istituito ai sensi dell'art. 12 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (e successive modificazioni e integrazioni) e costituisce patrimonio autonomo e separato nell'ambito di quello di ITAS Vita S.p.A. Il Fondo è articolato in 5 comparti: ActivITAS, SolidITAS, AequITAS, SerenITAS, SecurITAS.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari al sistema obbligatorio. Tale scopo è perseguito mediante la raccolta dei contributi, la gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e l'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Al 31 dicembre 2024 risultano iscritti al Fondo Pensione 130.639 aderenti. Di questi, 66.207 risultano essere lavoratori dipendenti e in particolare 58.742 hanno aderito su base individuale e 7.465 hanno aderito su base contrattuale collettiva. I 64.432 ulteriori aderenti si redistribuiscono tra lavoratori autonomi, liberi professionisti e appartenenti a ulteriori diverse categorie.

I valori indicati nella presente Relazione e nella Nota integrativa sono espressi in unità di Euro, senza indicazione delle cifre decimali.

I contributi annui versati, al netto degli oneri a carico degli iscritti e dei trasferimenti tra linee del Fondo, ammontano ad Euro 252.790.832, inclusivi di premi per garanzie assicurative accessorie per Euro 2.598.

Fra i conti d'ordine si evidenzia un importo pari ad Euro 2.048.620 relativi a versamenti da ricevere per contributi dovuti.

Nel corso del 2024 si sono verificati trasferimenti, da parte degli aderenti, della propria posizione individuale a un altro comparto di investimento del Fondo (operazioni di *switch*), ai sensi dell'art. 6, comma 2 del Regolamento, mentre altri hanno effettuato trasferimenti ad altre forme previdenziali, anticipazioni e riscatti parziali o totali, in conformità alle norme vigenti.

Nella tabella che segue vengono riepilogate le succitate operazioni.

Comparto	Quote annullate per trasferimento ad altre linee	Controvalore disinvestito	Quote emesse per trasferimento da altre linee	Controvalore investito
ActivITAS	294.957,947	6.156.976	350.602,636	7.306.449
SolidITAS	316.191,897	6.420.675	260.875,091	5.333.718
AequITAS	385.171,091	6.443.466	160.516,641	2.687.594
SerenITAS	255.738,661	4.261.966	255.051,492	4.237.790
SecurITAS	361.756,604	5.152.702	624.139,457	8.870.234
Totale	1.613.816,200	28.435.785	1.651.185,317	28.435.785

Nel corso del 2024 il Fondo ha inoltre effettuato le seguenti liquidazioni per:

Comparto	Trasferimenti e riscatti		Anticipazioni	
	N.quote	Controvalore	N.quote	Controvalore
ActivITAS	226.010,758	4.710.698	142.932,845	2.974.811
SolidITAS	272.864,289	5.546.926	157.885,327	3.201.971
AequITAS	384.510,731	6.433.638	84.417,541	1.406.753
SerenITAS	231.243,908	3.842.886	87.898,821	1.463.228
SecurITAS	365.978,057	5.204.582	153.556,400	2.179.233
Totale	1.480.607,743	25.738.730	626.690,934	11.225.996

Comparto	Prestazioni maturate (*)		Riscatti per decesso (**)	
	N.quote	Controvalore	N.quote	Controvalore
ActivITAS	263.363,698	5.451.688	14.448,161	304.524
SolidITAS	289.452,187	5.859.184	25.478,281	515.924
AequITAS	197.606,581	3.302.012	13.016,897	217.507
SerenITAS	292.173,603	4.855.691	24.134,509	401.740
SecurITAS	1.004.155,679	14.260.928	53.916,853	764.666
Totale	2.046.751,748	33.729.503	130.994,701	2.204.361

* Sono ricomprese le erogazioni RITA

** Valori già compresi nella tabella precedente, categoria "Trasferimenti e riscatti"

L'ammontare netto del patrimonio di ciascun comparto del Fondo Pensione, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle prestazioni previdenziali al 31 dicembre 2024, è pari a:

Comparto	Ammontare netto del patrimonio	% sul totale	Numero delle quote in essere	Valore unitario della quota 31/12/2024
ActivITAS	388.069.261	23,78	18.159.733,201	21,370
SolidITAS	420.615.095	25,77	20.213.077,503	20,809
AequITAS	270.786.473	16,59	16.005.724,246	16,918
SerenITAS	196.307.774	12,03	11.566.416,687	16,972
SecurITAS	356.138.966	21,82	24.688.514,201	14,425
	1.631.917.569	100,00	90.633.465,838	

Descrizione della politica di gestione seguita per singolo comparto

La gestione finanziaria per il comparto SecurITAS è svolta direttamente da ITAS Vita S.p.A., società cui competono in esclusiva le scelte delle politiche e delle strategie di investimento in quanto istitutore del Fondo; per gli altri comparti è stata delegata la gestione finanziaria a Cassa Centrale Banca con decorrenza 1° gennaio 2019, come da accordo firmato in data 21 dicembre 2018.

In base alle disposizioni contenute nel Decreto MEF n. 166 del 2 settembre 2014 (Regolamento di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, recante norme sui criteri e limiti d'investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitto di interesse) è stato predisposto un "Documento sulla politica di gestione dei Conflitti di interesse" inviato a COVIP e al Responsabile del Fondo in data 18 dicembre 2020.

Obiettivo del documento è quello di definire la politica di gestione dei conflitti di interesse che ITAS Vita S.p.A., in qualità di soggetto istitutore del Fondo, intende adottare per individuare, monitorare e gestire i conflitti di interesse, al fine di evitare che questi ultimi incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

L'anno appena concluso si è caratterizzato per la positività su tutte le asset class per l'investitore europeo anche grazie alla corsa nell'ultimo trimestre della componente valutaria, trainata dal dollaro americano. In scia allo scorso anno è proseguita la ripresa del mercato obbligazionario: l'indice dei titoli di Stato europei ha guadagnato il 2% annuo, risultato frenato dalla ricerca di un equilibrio tra crescita economica e inflazione nonostante l'inizio di una politica monetaria espansiva da parte delle principali banche centrali. In particolare, nel corso dell'anno sia BCE che Federal Reserve hanno tagliato i tassi di riferimento di 100 bp. Altro tema importante è stato quello politico dove da un lato Francia e Germania hanno vissuto delle fasi di forte instabilità mentre, dall'altro, anche grazie alla stabilità di governo, i BTp italiani hanno beneficiato di un restringimento degli spread. Il dollaro americano è stata la principale valuta a rafforzarsi nel corso del quarto trimestre; nessuna delle principali altre valute ha tenuto il passo, tra cui va segnalato un significativo indebolimento dello Yen contro l'Euro di oltre il 5% su base annua.

Il rally sui mercati azionari è continuato anche nel 2024, soprattutto per quanto riguarda gli Stati Uniti: dopo diversi trimestri in cui il fattore che ha trascinato i listini è stato la diffusione dell'intelligenza artificiale nelle catene produttive, nel quarto d'anno appena concluso le elezioni del nuovo Presidente hanno dato l'ultima spinta al rialzo ai mercati permettendo ai maggiori listini di chiudere il secondo anno di fila con rendimenti superiori al 20%. Lato Vecchio Continente, invece, le dinamiche settoriali strutturali che caratterizzano l'Europa – come la maggior presenza di industriali nel Dax tedesco o di bancari nel FtseMib italiano – continuano a far divergere gli andamenti azionari tra loro e rispetto a quelli americani: la borsa tedesca chiude al primo posto con rendimenti positivi di circa il 19%, seguita da quella italiana con un risultato del 13%. Sorte peggiore per la Francia che chiude con ritorni praticamente nulli.

ActivITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 388.069.261.

La performance del 2024 nel portafoglio ActivITAS è stata dell'8,04%; la performance nei confronti del benchmark è stata di -1,05 p.p.

In particolare, nel comparto governativo Euro, è stata mantenuta una duration sostanzialmente in linea rispetto all'indice di riferimento, cercando di sfruttare timing di acquisto e vendite in base alle condizioni di mercato e mantenendo sempre elementi di diversificazione come titoli a tasso variabile e legati all'inflazione. Durante l'anno è proseguita l'impostazione di un posizionamento nei titoli core e semi-core, soprattutto nella parte più lunga della curva, che si ritiene possano garantire maggiore stabilità di rendimenti in caso di improvvisa volatilità. I contributi positivi sono arrivati dall'esposizione ai titoli italiani (sovrappesati) e francesi (sottopesati, ma in via di riduzione).

Nel comparto corporate Euro si è registrata la performance migliore nell'ambito obbligazionario. Un importante contributo positivo è arrivato dalla componente spread: i differenziali verso i governativi, infatti, hanno continuato a cavalcare il trend di restringimento dell'ultimo biennio, confermandosi sui minimi del range pluriennale. Rimangono particolarmente forti le impostazioni tecniche del mercato: gli elevati volumi registrati sul mercato primario sono stati ben assorbiti dagli investitori, che confermano l'interesse verso questa asset class. Dal punto di vista della strategia di investimento, nel corso del trimestre sono state sfruttate le nuove emissioni sul primario per ridurre il sottopeso di finanziari e per allungare la duration di portafoglio, ora in sovrappeso di circa 3 mesi rispetto al benchmark.

La componente obbligazionaria governativa globale ha avuto nell'anno una performance migliore di quella Euro soprattutto grazie al sensibile apprezzamento del dollaro. Il comparto registra una performance migliore dell'indice di comparto di 120bp, in miglioramento rispetto a fine settembre di 40bp. Lo spread da inizio anno è in gran parte spiegato dal mancato posizionamento sulla curva giapponese, dalla selezione dei titoli sulla curva americana e inglese.

I comparti azionari sono stati quelli a fornire la performance migliore all'interno del portafoglio: quasi un 10% per i comparti Euro e quasi un 30% per quelli ex Euro. Il portafoglio è stato caratterizzato da un sovrappeso dei settori tecnologico, consumi discrezionali e servizi di comunicazione (i settori a cui appartengono le magnifiche sette¹). Il settore finanziario è stato sovrappesato nel comparto Euro.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, si comunica che nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

¹ Nvidia (NVDA), Meta Platform (META), Apple (APPL), Amazon (AMZN), Microsoft (MSFT), Alphabet (GOOGL) e Tesla (TSLA).

Comparto	Rendimento 2024	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2023	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
ActivITAS	8,04%	8,48%	11,73%	8,83%	4,33%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	9,09%	11,11%	11,18%	11,39%	6,50%

SolidITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 420.615.095.

La performance del 2024 nel portafoglio SolidITAS è stata del 6,34%; la performance nei confronti del benchmark è stato di -0,49 p.p.

In particolare, nel comparto governativo Euro, è stata mantenuta una duration sostanzialmente in linea rispetto all'indice di riferimento, cercando di sfruttare timing di acquisto e vendite in base alle condizioni di mercato e mantenendo sempre elementi di diversificazione come titoli a tasso variabile e legati all'inflazione. Durante l'anno è proseguita l'impostazione di un posizionamento nei titoli core e semi-core, soprattutto nella parte più lunga della curva, che si ritiene possano garantire maggiore stabilità di rendimenti in caso di improvvisa volatilità. I contributi positivi sono arrivati dall'esposizione ai titoli italiani (sovrappesati) e francesi (sottopesati, ma in via di riduzione).

Nel comparto corporate Euro si registra la performance migliore nell'ambito obbligazionario. Un importante contributo positivo è venuto dalla componente spread: i differenziali verso i governativi, infatti, hanno continuato a cavalcare il trend di restringimento dell'ultimo biennio, confermandosi sui minimi del range pluriennale. Rimangono particolarmente forti le impostazioni tecniche del mercato: gli elevati volumi registrati sul mercato primario sono stati ben assorbiti dagli investitori, che confermano l'interesse verso questa asset class. Dal punto di vista della strategia di investimento, nel corso del trimestre sono state sfruttate le nuove emissioni sul primario per ridurre il sottopeso di finanziari e per allungare la duration di portafoglio, ora in sovrappeso di circa 3 mesi rispetto al benchmark.

La componente obbligazionaria governativa globale ha avuto nell'anno una performance migliore di quella Euro soprattutto grazie al sensibile apprezzamento del dollaro. Il comparto registra una performance migliore dell'indice di comparto di 120bp, in miglioramento rispetto a fine settembre di 40bp. Lo spread da inizio anno è in gran parte spiegato dal mancato posizionamento sulla curva giapponese, dalla selezione dei titoli sulla curva americana e inglese.

I comparti azionari sono stati quelli a fornire la performance migliore all'interno del portafoglio: quasi un 10% per i comparti Euro e quasi un 30% per quelli ex Euro. Il portafoglio è stato caratterizzato da un sovrappeso dei settori tecnologico, consumi discrezionali, servizi di comunicazione (i settori a cui appartengono le magnifiche sette). Il settore finanziario è stato sovrappesato nel comparto Euro.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, si comunica che nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

Comparto	Rendimento 2024	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2023	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
SolidITAS	6,34%	7,14%	9,62%	7,28%	2,93%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	6,83%	9,48%	9,18%	9,55%	4,11%

AequITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 270.786.473.

La performance del 2024 nel portafoglio AequITAS è stata del 2,55%, e in termini relativi inferiore a quella dell'indice di riferimento di circa 2,63 p.p., per larga parte dovuto alle caratteristiche della linea che limitano gli investimenti in alcuni settori ed emittenti.

In particolare, nel comparto governativo Euro, è stata mantenuta una duration sostanzialmente in linea rispetto all'indice di riferimento, cercando di sfruttare timing di acquisto e vendite in base alle condizioni di mercato e mantenendo sempre elementi di diversificazione come titoli a tasso variabile e legati all'inflazione. Durante l'anno è proseguita l'impostazione di un posizionamento nei titoli core e semi-core, soprattutto nella parte più lunga della curva, che si ritiene possano garantire maggiore stabilità di rendimenti in caso di improvvisa volatilità. I contributi positivi sono arrivati dall'esposizione ai titoli italiani (sovrappesati) e francesi (sottopesati, ma in via di riduzione).

Nel comparto corporate Euro si registra la performance migliore nell'ambito obbligazionario. Un importante contributo positivo è venuto dalla componente spread: i differenziali verso i governativi, infatti, hanno continuato a cavalcare il trend di restringimento dell'ultimo biennio, confermandosi sui minimi del range pluriennale. Rimangono particolarmente forti le impostazioni tecniche del mercato: gli elevati volumi registrati sul mercato primario sono stati ben assorbiti dagli investitori, che confermano l'interesse verso questa asset class. La sottoperformance rispetto al benchmark di riferimento è giustificabile principalmente dall'esclusione dall'universo investibile del settore finanziario, tra i best performer di quest'anno.

La componente obbligazionaria governativa globale ha avuto nell'anno una performance migliore di quella Euro soprattutto grazie al sensibile apprezzamento del dollaro. Il comparto registra una performance migliore dell'indice di comparto di 140bp, in miglioramento rispetto a fine settembre di 80bp. Lo spread da inizio anno è in gran parte spiegato dal mancato posizionamento sulla curva giapponese, dalla selezione dei titoli sulla curva americana e inglese.

I comparti azionari sono stati quelli a fornire la performance migliore all'interno del portafoglio: quasi un 10% per i comparti Euro e quasi un 30% per quelli ex Euro. Particolarmente penalizzante in termini di performance rispetto all'indice di riferimento la selezione all'interno dell'universo investibile imposto, caratterizzato da una carenza di titoli del settore finanziario e delle mega cap statunitensi, che hanno visto nel 2024 un forte riprezzamento, anche in relazione alle elezioni di Donald Trump.

Nella gestione delle risorse sono stati presi in considerazione gli aspetti sociali, ambientali e direttivi

stabiliti dal consulente etico Etica SGR S.p.A.

Etica Sgr, la società di gestione del risparmio del Gruppo Banca popolare Etica, offre a ITAS VITA S.p.A. il servizio di consulenza in merito agli investimenti sostenibili e responsabili, fornendo gli universi delle imprese, degli Stati e delle agencies in cui investe la linea AequITAS del Fondo Pensione PensPlan Plurifonds.

La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica Sgr sulla base di una metodologia proprietaria di analisi ESG (ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di governance), rappresentata dal marchio depositato a livello internazionale ESG eticApproach® e tutelata mediante diritti di proprietà industriale e intellettuale.

La metodologia prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "best in class": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

Sono così esclusi dagli universi investibili, tra altro, i Paesi che prevedono la pena di morte nel loro ordinamento o che non rispettano le libertà civili e di stampa e i diritti politici e le imprese che producono armamenti, gestiscono o controllano centrali nucleari, effettuano test sugli animali per la produzione di cosmetici o che risultano implicate in episodi negativi nell'ambito della corruzione, del rispetto dell'ambiente o del rispetto dei diritti dei lavoratori.

Nel corso del 2024, Etica Sgr ha aggiornato tre volte l'universo investibile delle imprese e una volta l'universo investibile degli Stati e l'universo investibile delle agencies e, in tal senso, ITAS VITA S.p.A. ha prontamente allineato i portafogli della linea, escludendo i titoli di quegli emittenti non più presenti nei citati universi investibili e scegliendone altri all'interno dei nuovi panieri. Gli aggiornamenti sono stati condotti introducendo ulteriori indicatori di analisi, in virtù del miglioramento continuo verso un'analisi sempre più precisa e attenta della sostenibilità degli emittenti.

Nello svolgimento delle attività di analisi ESG degli emittenti e di costruzione degli universi investibili, Etica Sgr viene supportata dal Comitato Etico, organo autonomo e indipendente, avente una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Sgr. Nel corso del 2024 il Comitato Etico di Etica Sgr si è riunito quattro volte.

Per ulteriori informazioni relative all'approccio agli investimenti sostenibili e responsabili di Etica Sgr si rimanda alla sezione "Investimento responsabile" del sito web www.eticasgr.com.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità.

Comparto	Rendimento 2024	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2023	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
AequITAS	2,55%	6,41%	6,59%	6,28%	0,83%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	5,18%	8,15%	7,46%	8,01%	1,98%

SerenITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 196.307.774.

La performance del 2024 nel portafoglio SerenITAS è stata del 3,12%, l'over performance nei confronti del benchmark è stato di 0,22 p.p.

In particolare, nel comparto governativo Euro, è stata mantenuta una duration sostanzialmente in linea rispetto all'indice di riferimento, cercando di sfruttare timing di acquisto e vendite in base alle condizioni di mercato e mantenendo sempre elementi di diversificazione come titoli a tasso variabile e legati all'inflazione. Durante l'anno è proseguita l'impostazione di un posizionamento nei titoli core e semi-core, soprattutto nella parte più lunga della curva, che si ritiene possano garantire maggiore stabilità di rendimenti in caso di improvvisa volatilità. I contributi positivi sono arrivati dall'esposizione ai titoli italiani (sovrappesati) e francesi (sottopesati, ma in via di riduzione).

Nel comparto corporate Euro si registra la performance migliore nell'ambito obbligazionario. Un importante contributo positivo è venuto dalla componente spread: i differenziali verso i governativi, infatti, hanno continuato a cavalcare il trend di restringimento dell'ultimo biennio, confermandosi sui minimi del range pluriennale. Rimangono particolarmente forti le impostazioni tecniche del mercato: gli elevati volumi registrati sul mercato primario sono stati ben assorbiti dagli investitori, che confermano l'interesse verso questa asset class. Dal punto di vista della strategia di investimento, nel corso del trimestre sono state sfruttate le nuove emissioni sul primario per ridurre il sottopeso di finanziari e per allungare la duration di portafoglio, ora in sovrappeso di circa 3 mesi rispetto al benchmark.

La componente obbligazionaria governativa globale ha avuto nell'anno una performance migliore di quella Euro soprattutto grazie al sensibile apprezzamento del dollaro. Il comparto registra una performance migliore dell'indice di comparto di 120bp, in miglioramento rispetto a fine settembre di 40bp. Lo spread da inizio anno è in gran parte spiegato dal mancato posizionamento sulla curva giapponese, dalla selezione dei titoli sulla curva americana e inglese.

I comparti azionari sono stati quelli a fornire la performance migliore all'interno del portafoglio: quasi un 10% per i comparti Euro e quasi un 30% per quelli ex Euro. Il portafoglio è stato caratterizzato da un sovrappeso dei settori tecnologico, consumi discrezionali, servizi di comunicazione (i settori a cui appartengono le magnifiche sette). Il settore finanziario è stato sovrappesato nel comparto Euro.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, si comunica che nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

Comparto	Rendimento 2024	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2023	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
SerenITAS	3,12%	5,23%	5,51%	4,99%	-0,06%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	2,90%	6,95%	5,37%	6,72%	-0,26%

SecurITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 356.138.966.

La performance del 2024 del portafoglio SecurITAS risulta positiva e pari al 2,82%, consolidando l'andamento positivo dell'anno precedente e sensibilmente superiore rispetto a quella del benchmark di riferimento che nello stesso periodo ha registrato un risultato pari al 1,81%.

La gestione della linea si è caratterizzata per un approccio indirizzato alla prudenza, con un'esposizione di duration inferiore rispetto a quella del benchmark di riferimento ed una sovraesposizione a bond governativi rispetto a obbligazioni corporate. Tale impostazione tattica ha portato non solo ad una performance migliore, ma anche ad un'esposizione al rischio considerevolmente inferiore a quella del benchmark di riferimento. In particolare, la deviazione standard del portafoglio si è attestata nel 2024 al 4,21%, contro il 7,24% del benchmark di riferimento.

È risultata positivo nel comparto governativo un posizionamento prudente in termini di duration, oltre che la sovra esposizione rispetto al benchmark in titoli di debito pubblico italiani.

La componente azionaria è risultata in linea con quella prevista dal benchmark di riferimento, mentre il perdurante quadro di incertezza dal punto di vista macroeconomico e geopolitico è alla base delle scelte legate al mantenimento di un sottopeso della componente corporate e un sovrappeso di quella monetaria rispetto all'indice di riferimento.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, si comunica che nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

Comparto	Rendimento 2024	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2023	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
SecurITAS	2,82%	4,21%	4,30%	4,16%	-0,98%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	1,81%	7,24%	6,05%	7,00%	-0,57%

Costi complessivi a carico del Fondo Pensione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio, che hanno gravato sull'attivo netto destinato alle prestazioni, sono stati complessivamente pari ad Euro 18.727.094.

Tali oneri di gestione e amministrativi sono comprensivi delle commissioni corrisposte all'Ente Gestore, degli oneri relativi al contributo di Vigilanza COVIP e delle spese relative alla Banca Depositaria.

La loro suddivisione e le rispettive incidenze sull'attivo netto e sui contributi delle prestazioni risultano dalla seguente tabella:

Comparto	Oneri di gestione	Incidenza % sull'attivo netto	Incidenza % sui contributi prestazioni
ActivITAS	5.707.017	1,5%	9,2%
SolidITAS	4.801.517	1,1%	7,1%
AequITAS	3.020.881	1,1%	6,1%
SerenITAS	1.651.968	0,8%	5,2%
SecurITAS	3.545.711	1,0%	5,0%
Totale	18.727.094	1,1%	6,7%

Relativamente agli OICR utilizzati, si precisa che nessun costo di qualsiasi natura concernente la sottoscrizione o il rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo.

Per l'esercizio 2024 non sono stati sostenuti costi per spese legali e giudiziarie.

Operazioni in conflitto di interessi

In applicazione delle previsioni contenute nella Policy sui Conflitti di interesse del Fondo Pensione Aperto, aggiornata nel maggio 2024, nel corso dell'anno è stato eseguito da parte della Funzione Compliance di ITAS Vita S.p.A. il monitoraggio ex post relativo alle fattispecie di potenziale conflitto di interesse di tutto il 2023 finalizzato ad individuare eventuali situazioni di conflitto concretizzatesi e non riscontrate e/o non segnalate dalle funzioni preposte.

Alla conclusione delle analisi relative al monitoraggio sono emerse operazioni non rilevanti ovvero in stato "mitigato".

La relativa relazione sul monitoraggio delle situazioni di potenziale conflitto di interesse è stata portata all'attenzione anche del Responsabile del Fondo.

Durante il 2024, e relativamente ai conflitti di interesse del Fondo Pensione, non sono pervenute segnalazioni di operazioni da parte delle funzioni aziendali tenute a comunicare tempestivamente ogni situazione di potenziale conflitto di interesse che dovesse emergere.

Il Registro dei Conflitti di interesse di ITAS Vita S.p.A. (per quanto riguarda gli ambiti di competenza del Fondo Pensione Aperto), istituito in linea con le previsioni normative, contiene esclusivamente situazioni di potenziale conflitto di interessi in stato "mitigato".

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla data di redazione del presente documento non sono avvenuti fatti di rilievo che possano avere un impatto sul rendiconto e sulla relativa informativa.

Si informa inoltre che, a partire dall'8 gennaio 2025, tutte le linee del Fondo Pensione Aperto sono state classificate "sostenibili" secondo l'articolo 8 del Regolamento EU 2019/2088 (SFDR), pertanto, d'ora in

poi, tutte le linee perseguiranno una strategia d'investimento mirata al rispetto dei criteri ESG.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2025 inizia con una perdurante situazione di incertezza a causa di molteplici fattori. Tra questi vanno annoverati l'impatto sulle principali variabili macroeconomiche dato dalle politiche che verranno implementate dalla nuova amministrazione americana, la complessa situazione geopolitica, la divergenza in termini di crescita e inflazione tra Stati Uniti ed Eurozona, che può influenzare in particolare il percorso di riduzione dei tassi d'interesse rispettivamente di Fed e Bce. Anche il contesto politico europeo, con il governo francese in difficoltà di consensi e le elezioni tedesche a febbraio 2025, potrebbe fornire spunti di volatilità e direzionalità nei mercati finanziari.

Nell'Area Euro, le difficoltà lato crescita e il rientro dell'inflazione verso il target del 2% dovrebbero comunque indurre la Bce a proseguire con l'allentamento monetario, con conseguente beneficio per la componente obbligazionaria. Discorso più complesso negli Stati Uniti, dove le due macro-variabili risultano ancora piuttosto resilienti.

Le prospettive di soft/no landing dell'economia americana, ovvero di uno scenario con o senza "atterraggio morbido" dell'economia ossia di un rallentamento graduale o (al meglio) di una continua crescita quindi senza recessione, dovrebbero dare supporto agli indici azionari globali, soprattutto in scenari ancora consistenti in termini di crescita degli utili aziendali. I rischi potenziali sono legati ad una politica americana aggressiva su temi come immigrazione, dazi ed espansione fiscale che potrebbe generare un rigurgito inflativo con conseguente prolungamento di politiche monetarie restrittive.

Questo contesto di mercato impone un atteggiamento cauto e allo stesso tempo dinamico nella gestione, con un'attenzione particolare per la diversificazione di portafoglio.

La gestione previdenziale continuerà, anche nel corso dell'anno 2025, con una stabile tendenza all'incremento delle adesioni e dei contributi versati al fondo. Come di consueto un importante fattore di crescita è da individuare nelle costanti azioni di formazione, informazione e promozione svolte a favore delle diverse tipologie di collocatori.

Si prevede, in assenza di importanti novità a livello normativo previdenziale, una crescita regolare secondo il trend finora registrato anche per il 2025.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

NOTA — INTEGRATIVA



PLURIFONDS

IL FONDO PENSIONE APERTO DI ITAS VITA

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

La Nota integrativa è redatta in conformità alla Deliberazione Covip del 17 giugno 1998 "Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità".

1 - INFORMAZIONI GENERALI DEL FONDO PENSIONE

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita indicato d'ora in poi nel testo con la dicitura "Fondo", è il fondo pensione aperto multicomparto a contribuzione definita, istituito da ITAS Vita S.p.A., società interamente controllata da ITAS Istituto Trentino Alto Adige per Assicurazioni società mutua di assicurazioni, ed è iscritto allo speciale albo con il numero d'ordine 40, come da delibera della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione di data 9 dicembre 1998.

ITAS Vita S.p.A., nel rispetto delle norme in materia di patrimonio di destinazione e di separatezza contabile, ha affidato la gestione amministrativa e contabile del Fondo alla società PensPlan Centrum S.p.A. con sede in Bolzano.

La custodia del patrimonio del Fondo Pensione è affidata alla banca depositaria BNP Paribas Securities Services.

Revisione contabile

Con delibera assembleare del 28 aprile 2021 l'incarico di revisione contabile del rendiconto annuale del Fondo per gli esercizi 2021-2029 è stato conferito alla società di revisione KPMG S.p.A.

Politica d'investimento e rischi specifici

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita è un fondo multicomparto, che prevede cinque comparti di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da proprie strategie di investimento e da un proprio profilo di rischio.

ActivITAS: Politica di investimento

Il comparto ActivITAS persegue l'obiettivo di un'elevata crescita di capitale nel lungo periodo. Il profilo di rischio è medio-alto e gli investimenti sono prevalentemente indirizzati verso titoli di capitale per una quota che non può scendere sotto il limite minimo del 50%, con un limite massimo dell'80% del patrimonio del comparto, e in titoli di debito. In fasi di mercato eccezionali e considerato che la gestione si pone l'ulteriore obiettivo di controllare il rischio attraverso la riduzione dell'esposizione in attività finanziarie di natura azionaria, gli investimenti in questa asset class possono scendere al di sotto del limite minimo precedentemente indicato. La parte rimanente del patrimonio del comparto viene investita in titoli di debito con un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale e in strumenti del mercato monetario. Sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in detti paesi, nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti. Il patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari denominati sia in Euro che in valuta estera. Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

SolidITAS: Politica di investimento

Il comparto SolidITAS si prefigge l'obiettivo di accrescere il capitale investito nell'orizzonte temporale di medio periodo mediante una politica tesa a bilanciare investimenti in titoli di capitale e di debito. Resta comunque ferma la facoltà di investire in titoli di capitale per un massimo del 55% del patrimonio del comparto. La parte rimanente del portafoglio viene investita in titoli di debito con un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale e in strumenti del mercato monetario. Il profilo di rischio è medio e sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in detti paesi, nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti. Il patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari denominati sia nella moneta di conto di corso legale in Italia sia in valuta estera.

Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

AequITAS: Politica di investimento

Il comparto AequITAS si prefigge l'obiettivo di un graduale accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo, attraverso l'investimento sia in titoli di debito (obbligazioni) sia in titoli di capitale (azioni). La selezione degli emittenti dei titoli è effettuata con la consulenza di un intermediario abilitato a prestare tale servizio e specializzato nella ricerca sulla responsabilità sociale e ambientale degli emittenti (di seguito "Advisor Etico").

La valutazione prende in considerazione diversi aspetti della responsabilità dell'emittente, quali: politiche sociali, impatto ambientale, qualità della governance. Viene valutato con attenzione il grado di coinvolgimento delle imprese in una serie di settori o pratiche controversi, quali ad esempio: test sugli animali, armamenti, gioco d'azzardo, organismi geneticamente modificati, energia nucleare, pesticidi, tabacco.

Di seguito si fornisce una sintetica descrizione di alcuni degli indicatori individuati per l'analisi della responsabilità sociale delle imprese e degli Organismi Sovranazionali:

- AMBITO SOCIALE (qualità dei rapporti di lavoro, pari opportunità, rispetto dei diritti umani);
- AMBITO AMBIENTALE (impatto dei prodotti e della produzione, sistema di gestione ambientale);
- AMBITO DELLA GOVERNANCE (modello di governance, trasparenza, gestione dei rischi).

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi o garantiti da Stati sono presi in considerazione, tra gli altri, gli indicatori illustrati di seguito, escludendo a priori i paesi retti da regimi dittatoriali o coinvolti in gravi violazioni dei diritti umani.

- AMBITO SOCIALE (spesa pubblica per istruzione e sanità, lavoro minorile, accesso all'acqua e alle cure mediche, Indice di Sviluppo Umano);
- AMBITO AMBIENTALE (emissioni di inquinanti, energia da fonti rinnovabili, qualità delle acque, aree naturali protette, deforestazione);
- AMBITO DELLA GOVERNANCE (diritti politici, pena di morte, percezione della corruzione);
- ALTRI FATTORI (spese militari, produzione di energia nucleare, assistenza ufficiale allo sviluppo).

Il comparto è caratterizzato da una solida base di titoli di debito, ferma restando la facoltà di investire fino ad un massimo del 40% del patrimonio del comparto in titoli di capitale.

Il profilo di rischio è medio e l'investimento è effettuato in strumenti finanziari denominati sia in Euro che in valuta estera.

Sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in

detti paesi, nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti.

Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav). I titoli di debito vantano un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale.

Non sono previste forme di garanzia di restituzione del "capitale investito".

La Società si impegna a versare, entro il 31 marzo di ogni anno, un importo pari almeno ad Euro 5,00 per ognuno degli aderenti al comparto AequITAS alla data del 31 gennaio precedente, quale "contributo di solidarietà" al Fondo AequITAS per il Microcredito. Tale Fondo è gestito dalla Fondazione Culturale Responsabilità Etica per fornire garanzie a copertura di operazioni di microcredito finanziate da Banca Etica e finalizzate al sostegno e alla nascita di microimprese.

SerenITAS: Politica di investimento

Il comparto SerenITAS è orientato prevalentemente verso investimenti in titoli di debito e del mercato monetario, limitando la quota di investimenti in titoli di capitale ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto, che riguarderà prevalentemente i titoli guida del mercato. L'obiettivo è la protezione del capitale investito in coerenza con un profilo di rischio basso. Sono considerati strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati e denominati sia in Euro che in valuta estera.

I titoli di debito vantano un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale.

Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

SecurITAS: Politica di investimento

Il comparto è orientato preferibilmente verso investimenti in titoli di debito con basso profilo di rischio. Il patrimonio è investito per un minimo del 50% in titoli di debito e la gestione può essere orientata verso titoli di capitale per un massimo del 15% del patrimonio del comparto. La parte residuale è investita in titoli del mercato monetario. Il profilo di rischio è basso e non sono effettuati investimenti che diano adito a rischi di cambio. Sono considerati strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati e denominati nella moneta di conto di corso legale in Italia. Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

L'adesione al comparto denominato SecurITAS attribuisce all'aderente, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. La garanzia può essere prestata alla compagnia da soggetti diversi dalla stessa, a ciò abilitati.

Si fornisce di seguito un riepilogo di come opera la garanzia a seconda del momento di partecipazione alla linea, tenuto conto che la garanzia agisce per le prestazioni sopra descritte, considerato che la garanzia di rendimento minimo dell'1% netto introdotta il 15 settembre 2014 è stata ridotta a partire dal 1° aprile 2021:

1. "nuovi iscritti" ovvero i soggetti che hanno aderito alla linea dopo l'entrata in vigore della

modifica (dal 1° aprile 2021) avranno diritto alla restituzione dei contributi netti versati (garanzia 0%). Nello specifico: l'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni. Per contributi netti si intendono i contributi di cui all'Art.10, comma 2 del Regolamento Plurifonds;

2. "vecchi iscritti" ovvero quelli già aderenti alla linea alla data di entrata in vigore della modifica (1° aprile 2021) avranno diritto a una garanzia che opera attraverso la rivalutazione dell'1%, che verrà riconosciuta ai contributi versati fino al 31/03/2021, mentre successivamente sull'importo così determinato non verrà riconosciuta alcuna rivalutazione; su tutti i contributi versati successivamente al 31/03/2021, verrà applicata la garanzia 0%. Nello specifico avranno diritto:

- a) sui contributi versati a partire dal giorno dell'entrata in vigore della modifica (1° aprile 2021) alla garanzia 0% che opera a partire dal 1° aprile 2021 e pertanto, l'importo minimo garantito è pari all'ammontare dei contributi versati al netto delle spese dirette a carico dell'aderente, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni;
- b) sui contributi versati dal 15 settembre 2014 fino al giorno prima dell'entrata in vigore della modifica (31 marzo 2021) a una garanzia che opera dalla data di versamento e fino al 31 marzo 2021 attraverso una rivalutazione dell'1% e successivamente al 31 marzo 2021 dello 0% e pertanto, per il calcolo dell'importo minimo garantito si considera l'ammontare dei contributi versati al netto delle spese dirette a carico dell'aderente, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni, maggiorati di un rendimento minimo pari all'1% netto annuo solo fino al 31 marzo 2021. La maggiorazione del rendimento minimo pari all'1% netto annuo verrà applicata fino al 31 marzo 2021 (giorno precedente dell'entrata in vigore della modifica) a prescindere dalla presenza o meno dei 5 anni di permanenza alla linea;
- c) sui contributi versati prima del 15 settembre 2014 a una garanzia che opera attraverso una rivalutazione dell'1% tra il 15 settembre 2014 e fino al 31 marzo 2021, mentre precedentemente al 15 settembre 2014 e successivamente al 31 marzo 2021 dello 0%; pertanto, l'importo minimo garantito è pari all'ammontare dei contributi versati al netto delle spese dirette a carico dell'aderente, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni, maggiorati di un rendimento minimo pari all'1% netto annuo applicato tra il 15 settembre 2014 e fino al 31 marzo 2021.

In tutti i casi sopra descritti, qualora l'importo minimo garantito risulti superiore alla posizione individuale maturata, ai sensi dell'art. 10 del Regolamento Plurifonds, con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione, la stessa

viene integrata a tale maggior valore. L'integrazione viene corrisposta dall'impresa di assicurazione.

b) Criteri di valutazione

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente e sono conformi alla Deliberazione Covip del 17 giugno 1998 "Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità". In particolare:

- le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono rilevate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento, utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria". Il patrimonio è pertanto valorizzato sulla base delle operazioni effettuate sino al giorno di valorizzazione;
- i valori mobiliari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione;
- le disponibilità liquide sui depositi bancari, gli interessi maturati sugli stessi depositi e i ratei e risconti attivi e passivi sono valutati al valore nominale;
- le passività che rappresentano i debiti maturati dal Fondo, secondo il principio della competenza, verso il gestore finanziario ITAS Vita S.p.A., sono valutate al valore nominale;
- i debiti verso l'erario per ritenute fiscali su interessi sono valutati al valore nominale;
- gli strumenti finanziari quotati e le poste in valuta estera sono valutati al valore corrente sulla base delle quotazioni dell'ultimo giorno di mercato aperto;
- le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio;
- i contributi vengono registrati tra le entrate, così incrementando l'attivo netto destinato alle prestazioni e le posizioni individuali, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati nei conti d'ordine;
- con riferimento al giorno di valorizzazione successivo a quello in cui i contributi sono considerati disponibili per la valorizzazione, il Fondo pensione emette e assegna a ciascun iscritto un numero di quote pari all'importo del versamento suddiviso per il valore unitario della quota determinato con riferimento a tale giorno; analoghe modalità operative sono applicate, al verificarsi dei presupposti di ciascuna fattispecie, per le prestazioni a fronte di trasferimenti, riscatti, erogazioni in rendita e anticipazioni.

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle due fasi e ai comparti

Il Fondo è caratterizzato attualmente dalla fase di accumulo con una struttura caratterizzata dai cinque comparti sopra riportati.

Gli oneri comuni ai diversi comparti sono identificabili nel contributo di vigilanza COVIP, il cui costo è ripartito in base ai contributi raccolti.

d) Criteri e procedure utilizzate per la stima di oneri e proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo

La compilazione del prospetto è stata effettuata con riferimento alla data di valorizzazione del 31/12/2024; gli oneri e i proventi sono stati imputati direttamente. Non sono presenti stime degli stessi.

e) Indicazione dei lavoratori o imprese a cui il Fondo Pensione si riferisce e il numero degli iscritti

Le seguenti tabelle evidenziano la ripartizione degli iscritti e delle rispettive quote con riferimento all'"Attivo netto da destinarsi alle prestazioni" alla chiusura dell'esercizio riconducibili, nella totalità, alla fase di accumulo.

Numero degli iscritti	ActivITAS	SolidITAS	AequITAS	SerenITAS	SecurITAS	Totale
Altri	2.914	2.086	1.656	1.235	3.212	11.103
Artigiani	1.561	1.393	620	839	1.366	5.779
Casalinghe non a carico	139	166	135	136	193	769
Coltivatori diretti	188	189	112	72	139	700
Commercianti	1.158	886	411	447	752	3.654
Collaboratori coordinati e continuativi	192	175	134	86	96	683
Soci di cooperative di produzione	68	37	42	23	40	210
Lavoratori dipendenti	17.241	17.327	12.537	6.965	12.137	66.207
Familiari a carico	9.752	5.282	4.097	1.527	2.284	22.942
Liberi professionisti	5.403	4.544	3.332	1.831	3.482	18.592
	38.616	32.085	23.076	13.161	23.701	130.639

Numero delle quote	ActivITAS	SolidITAS	AequITAS	SerenITAS	SecurITAS
Altri	1.487.904,008	1.674.272,691	1.502.623,135	1.471.041,562	4.432.598,974
Artigiani	958.741,196	1.101.372,020	627.950,273	789.456,989	1.615.488,030
Casalinghe non a carico	66.951,985	91.735,915	95.230,790	102.338,894	192.532,836
Coltivatori diretti	75.683,774	108.430,329	73.127,239	48.246,813	115.666,038
Commercianti	651.858,986	609.332,504	396.153,181	400.910,077	777.563,660
Collaboratori coordinati e continuativi	115.652,868	130.136,444	98.156,588	115.954,678	74.930,574
Soci di cooperative di produzione	30.343,175	33.144,826	26.422,946	26.453,518	34.950,341
Lavoratori dipendenti	8.948.299,400	11.417.439,669	9.180.217,973	5.916.117,010	11.691.924,248
Familiari a carico	1.746.400,785	1.246.553,744	1.118.542,210	548.219,941	1.022.637,825
Liberi professionisti	4.077.897,024	3.800.659,361	2.887.299,911	2.147.677,205	4.730.221,675
	18.159.733,201	20.213.077,503	16.005.724,246	11.566.416,687	24.688.514,201

Compensi degli amministratori e sindaci

Non sono presenti oneri relativi ai compensi di amministratori e sindaci.

2 – IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

In ottemperanza alle sopracitate disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione non sono state indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

Il rendiconto è redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Per maggior chiarezza, in considerazione dell'esiguità di alcuni importi, anche la Nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro.

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, di utilizzare l'eventuale risultato negativo, maturato nel periodo di imposta da un comparto di investimento, in diminuzione del risultato positivo evidenziato da altri comparti di investimento dello stesso fondo pensione mediante l'accredito di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Investimenti	389.567.042	320.529.683
a) Depositi bancari	6.668.497	4.627.220
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	91.384.890	80.472.120
d) Titoli di debito quotati	18.906.348	16.109.856
e) Titoli di capitale quotati	201.613.095	162.311.164
h) Quote di OICR	69.728.096	55.920.735
l) Ratei e risconti attivi	1.187.279	1.006.469
n) Altre attività della gestione finanziaria	78.837	82.119
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	0	6.633.250
40 Attività della gestione previdenziale	7.035.696	0
a) Crediti della gestione previdenziale	7.035.696	0
TOTALE ATTIVITA'	396.602.738	327.162.933
10 Passività della gestione previdenziale	1.685.663	349.061
a) Debiti della gestione previdenziale	1.685.663	349.061
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	485.550	406.615
d) Altre passività della gestione finanziaria	485.550	406.615
40 Debiti d'imposta	6.362.264	7.447.407
TOTALE PASSIVITA'	8.533.477	8.203.083
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	388.069.261	318.959.850
CONTI D'ORDINE	2.048.620	1.784.353

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	42.707.480	30.510.636
a) Contributi per le prestazioni	62.002.819	41.274.283
b) Anticipazioni	-2.974.811	-2.264.596
c) Trasferimenti e riscatti	-10.982.462	-6.051.359
d) Trasformazioni in rendita	-361.868	-361.947
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.975.032	-2.084.478
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.166	-1.267
20 Risultato della gestione finanziaria	38.471.212	43.588.761
a) Dividendi e interessi	6.731.247	5.518.094
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.739.965	38.070.667
30 Oneri di gestione	-5.707.017	-4.666.504
a) Società di gestione	-5.681.634	-4.644.718
b) Banca depositaria	-25.383	-21.786
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	75.471.675	69.432.893
50 Imposta sostitutiva	-6.362.264	-7.447.407
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	69.109.411	61.985.486

NOTA INTEGRATIVA

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio.

Quote	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	16.125.468,546	318.959.850
Quote emesse	2.980.703,487	62.030.803
Quote annullate	946.438,832	19.678.731
Risultato finanziario netto	-	26.757.338
Quote in essere alla fine dell'esercizio	18.159.733,201	388.069.261

Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

Attività

Investimenti (voce 10)

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	% su totale Attività
FR0010756114	AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	EUR	54.350	32.979.580	8,47%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	490.000	30.095.800	7,73%
DE0007164600	SAP	EUR	36.000	8.506.800	2,18%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	10.960	7.438.552	1,91%
US67066G1040	NVIDIA CORP	USD	48.000	6.204.563	1,59%
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	8.850	5.624.175	1,44%
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	13.600	5.517.759	1,42%
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	5.110.000	4.991.536	1,28%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	20.700	4.986.630	1,28%
DE0007236101	SIEMENS	EUR	25.930	4.889.361	1,26%
US0378331005	APPLE COMPUTER INC	USD	19.700	4.748.555	1,22%
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	4.420.000	4.442.984	1,14%
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	EUR	45.750	4.288.605	1,10%
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	23.200	4.227.317	1,09%
DE0008404005	ALLIANZ AG-REG	EUR	13.970	4.133.723	1,06%
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	4.200.000	4.076.403	1,05%
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	18.950	4.001.772	1,03%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ORD	EUR	1.030.000	3.978.890	1,02%
IT0005239360	UNICREDITO ITALIANO ORD	EUR	98.000	3.775.450	0,97%
US30303M1027	META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	6.400	3.606.954	0,93%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.505	3.494.610	0,90%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	EUR	14.650	3.451.540	0,89%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	3.197.000	3.377.375	0,87%
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.400.000	3.376.506	0,87%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	2.854.000	3.225.020	0,83%
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	3.270.000	3.156.531	0,81%
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	53.000	3.138.660	0,81%
FR0000120271	TOTAL SA	EUR	58.800	3.138.156	0,81%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	680.000	3.035.860	0,78%
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	2.870.000	3.001.446	0,77%
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	2.940.000	2.994.743	0,77%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.585	2.915.818	0,75%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	2.569.000	2.820.017	0,72%
IT0003128367	ENEL SPA ORD	EUR	397.000	2.733.742	0,70%
NL0011821202	ING GROEP N.V.	EUR	180.000	2.723.400	0,70%
FR0000120073	AIR LIQUIDE	EUR	17.060	2.677.055	0,69%
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	3.000.000	2.607.270	0,67%
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	2.160.000	2.572.063	0,66%
FR0000120628	AXA	EUR	74.500	2.556.840	0,66%
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	2.765.000	2.529.422	0,65%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	2.062.000	2.420.582	0,62%
US68389X1054	ORACLE CORP	USD	14.900	2.389.966	0,61%
FR0000120321	L'OREAL	EUR	6.800	2.324.580	0,60%
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	2.400.000	2.312.340	0,59%
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	2.273.000	2.289.820	0,59%
NL0011585146	FERRARI NV	EUR	5.500	2.268.200	0,58%
DE0007100000	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	41.500	2.232.700	0,57%
DE0008430026	MUENCHENER RUECK A.G.	EUR	4.580	2.230.918	0,57%
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	2.380.000	2.222.396	0,57%
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	2.280.000	2.210.984	0,57%
Totale primi 50 titoli				234.943.969	59,24%
Totale Attività ActivITAS				396.602.738	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti, si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati.

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli Stato quotati	45.176.131	48.172.379	0	0	93.348.510
Altre Obbligazioni quotate	3.227.394	9.041.530	5.841.584	0	18.110.508
Azioni quotate	17.227.570	107.399.252	76.986.273	0	201.613.095
Fondi comuni	4.427.393	65.320.202	0	0	69.747.595
Totale	70.058.488	229.933.363	82.827.857	0	382.819.708

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	11,8%	12,5%	0,0%	0,0%	24,3%
Altre Obbligazioni quotate	0,8%	2,4%	1,5%	0,0%	4,7%
Azioni quotate	4,5%	28,1%	20,1%	0,0%	52,7%
Fondi comuni	1,2%	17,1%	0,0%	0,0%	18,3%
Totale	18,3%	60,1%	21,6%	0,0%	100,0%

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta.

	Titoli Stato quotati	Altre Obbligazioni quotate	Azioni quotate	Fondi comuni	Totale
EUR	93.348.510	18.110.508	122.563.529	69.747.595	303.770.142
GBP	0	0	1.570.865	0	1.570.865
JPY	0	0	4.078.959	0	4.078.959
USD	0	0	73.399.742	0	73.399.742
Totale	93.348.510	18.110.508	201.613.095	69.747.595	382.819.708

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	Duration modificata	Duration
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	2.400.000	2.312.340	0,1	0,1
IT0005624447	BOTS 0 05/30/25	EUR	1.210.000	1.194.664	0,4	0,4
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	4.200.000	4.076.403	0,4	0,5
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	5.110.000	4.991.535	0,9	0,9
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	3.270.000	3.156.531	1,5	1,6
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	2.250.000	1.518.300	16,2	16,8
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.400.000	3.376.506	0,6	0,6
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	4.420.000	4.442.984	2,6	2,7
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	2.273.000	2.289.820	3,6	3,7
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	1.640.000	1.508.636	11,5	11,9
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	2.870.000	3.001.446	4,4	4,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	2.854.000	3.225.020	7,5	7,7
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	1.730.000	2.032.923	6,4	6,6
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	2.062.000	2.420.582	5,2	5,4
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	1.594.000	1.685.155	4,2	4,2
Totale Categoria BTP				41.232.845	3,5	3,6
IT0005311508	CCTS EU Float 04/15/25	EUR	800.000	803.576	0,3	0,3
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	1.370.000	1.377.398	0,3	0,3
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	1.360.000	1.366.392	0,2	0,2
Totale Categoria CCT				3.547.366	0,3	0,3
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	1.448.000	1.699.474	7,9	8,2
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.076.000	1.201.741	11,6	12,0
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	1.242.000	891.557	17,5	18,1
BE0000355645	BELGIAN GOVT 1.4 06/22/53	EUR	1.200.000	752.520	21,1	21,8
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.062.000	1.076.719	0,9	1,0
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	3.000.000	2.607.270	6,5	6,6
DE0001102481	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/50	EUR	850.000	446.556	25,0	25,6
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	790.000	607.162	19,5	20,0
DE000BU2Z023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	1.286.000	1.271.378	8,0	8,2
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	1.512.000	1.927.301	11,4	11,6
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.040.000	1.014.135	1,1	1,2
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	2.765.000	2.529.422	3,7	3,8
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	2.485.000	1.559.934	15,1	15,6
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	2.905.000	2.144.297	11,0	11,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	1.630.000	816.320	23,6	24,4
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	2.380.000	2.222.396	3,8	3,9
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	2.280.000	2.210.984	2,3	2,4
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	2.220.000	1.882.649	8,5	8,8
FR001400NEF3	FRANCE O.A.T. 3 06/25/49	EUR	240.000	216.770	16,4	17,0
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	203.000	213.497	17,3	18,0
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	1.489.000	1.588.465	10,6	10,9
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	2.160.000	2.572.062	6,4	6,6
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	267.000	290.252	11,4	11,5
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55 04/22/41	EUR	1.080.000	760.169	15,0	15,4
PTOTEPOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.140.000	829.726	14,8	15,3
PTOTEWEOE0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	2.277.000	2.183.210	8,1	8,3
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	1.790.000	1.544.054	6,5	6,7
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	2.940.000	2.994.743	7,8	8,0
ES00000128E2	SPANISH GOV'T 3.45 07/30/66	EUR	780.000	731.164	20,9	21,7
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	2.569.000	2.820.017	3,5	3,6
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	567.000	698.073	13,1	13,5
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	3.197.000	3.377.375	1,5	1,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro				47.681.392	8,3	8,6

XS2582860909	ABERTIS INFRAEST 4 18 08/07/29	EUR	200.000	208.124	4,1	4,2
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	150.000	146.885	1,7	1,8
XS2410368042	AP MOLLER 0,75 11/25/31	EUR	100.000	85.490	6,5	6,7
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	100.000	91.766	3,7	3,8
XS2631416950	ASML HOLDING NV 3,5 12/06/25	EUR	200.000	201.350	0,9	0,9
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	150.000	158.495	0,8	0,8
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	250.000	243.135	4,3	4,5
XS2573712044	BANCO BILBAO VIZ 4,625 01/13/31	EUR	200.000	211.956	0,0	0,0
XS2705604234	BANCO SANTANDER 4,875 10/18/31	EUR	400.000	432.428	5,7	5,9
XS2815894154	BARCLAYS PLC 4.347 05/08/35	EUR	350.000	364.494	0,3	0,4
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	150.000	141.414	5,0	5,2
XS2281343413	BAYER AG 0,625 07/12/31	EUR	300.000	247.506	6,2	6,4
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	150.000	149.115	0,3	0,3
FR001400N4G7	BNP PARIBAS 4.042 01/10/32	EUR	400.000	410.432	0,0	0,0
XS2621007660	BOOKING HLDS INC 4 18 05/12/33	EUR	200.000	210.840	6,9	7,1
XS2582814039	BRITISH TELECOMM 3 34 05/13/31	EUR	200.000	206.448	5,5	5,7
XS2696089197	CARLSBERG BREW 4,25 10/05/33	EUR	150.000	159.512	7,2	7,5
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	200.000	198.198	0,5	0,5
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	250.000	232.543	4,0	4,2
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	350.000	342.083	1,1	1,2
FR001400N2M9	CRED AGRICOLE SA 3,75 01/22/34	EUR	200.000	204.088	7,3	7,6
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	100.000	95.251	2,4	2,5
FR001400QZ47	EDENRED 3,625 08/05/32	EUR	200.000	201.130	6,5	6,7
FR001400FDB0	ELEC DE FRANCE 4,25 01/25/32	EUR	400.000	419.796	5,8	6,1
XS2589260723	ENEL FIN INTL NV 4 02/20/31	EUR	250.000	260.880	5,2	5,4
XS2344735811	ENI SPA 0,375 06/14/28	EUR	200.000	183.652	3,3	3,4
XS2386650274	ERG SPA 0,875 09/15/31	EUR	250.000	211.068	6,3	6,5
XS2345996743	ERICSSON LM 1 05/26/29	EUR	150.000	136.517	4,2	4,3
XS2764405432	EXOR NV 3,75 02/14/33	EUR	250.000	251.193	6,7	6,9
XS2724457457	FORD MOTOR CRED 5,125 02/20/29	EUR	150.000	157.760	3,6	3,7
XS1554373834	FRESENIUS FIN IR 3 01/30/32	EUR	200.000	195.608	6,1	6,3
XS2404642923	GOLDMAN SACHS GP 0,875 05/09/29	EUR	300.000	273.411	4,1	4,3
XS2597113989	HSBC HOLDINGS 4.752 03/10/28	EUR	300.000	310.698	0,2	0,2
XS2861000235	IBERDROLA FIN SA 3,625 07/18/34	EUR	300.000	306.732	7,9	8,1
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	100.000	84.561	6,7	6,9
XS2891742731	ING GROEP NV 3,5 09/03/30	EUR	200.000	202.276	0,7	0,7
IT0005611550	INTESA SANPAOLO 3.85 09/16/32	EUR	350.000	354.351	0,7	0,7
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	400.000	391.732	0,2	0,2
FR001400KHW7	KERING 3,625 09/05/31	EUR	400.000	405.216	5,8	6,0
XS2925845393	LEASYS SPA 3,375 01/25/29	EUR	350.000	349.335	3,7	3,8
FR001400I5S6	LEGRAND SA 3,5 05/29/29	EUR	100.000	102.436	4,0	4,1
XS2765559443	LINDE PLC 3.2 02/14/31	EUR	200.000	202.700	5,4	5,5
FR001400HJE7	LVMH MOET HENNES 3,375 10/21/25	EUR	400.000	401.956	0,8	0,8
FR001400TT34	L'OREAL SA 2,5 11/06/27	EUR	200.000	199.778	2,7	2,8
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	150.000	148.869	2,8	2,9
XS2393236000	MCDONALD'S CORP 0,25 10/04/28	EUR	300.000	272.961	3,6	3,7
XS2729836234	MEDIOBANCA SPA 4,375 02/01/30	EUR	150.000	157.317	0,1	0,1
XS2563002653	MEDIOBANCA SPA 4,625 02/07/29	EUR	400.000	419.092	2,8	2,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	150.000	148.095	0,5	0,5
XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL 3.767 08/27/34	EUR	400.000	406.368	7,9	8,2
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	100.000	90.324	4,9	5,0
XS2898838516	NATWEST GROUP 3.575 09/12/32	EUR	350.000	352.776	0,7	0,7
XS2595410775	NESTLE FIN INTL 3,5 12/13/27	EUR	200.000	205.356	2,8	2,9
XS2488809612	NOKIA OYJ 4,375 08/21/31	EUR	200.000	209.242	5,6	5,8
FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA 3,75 09/15/33	EUR	200.000	203.400	7,3	7,5
XS2847641961	PIRELLI & C SPA 3,875 07/02/29	EUR	250.000	256.260	4,0	4,1
XS2810309224	PROCTER & GAMBLE 3.2 04/29/34	EUR	350.000	355.047	7,8	8,1
FR001400P3E2	RCI BANQUE 4,125 04/04/31	EUR	300.000	303.888	5,3	5,5
XS2592088236	ROCHE FINANCE EU 3.204 08/27/29	EUR	250.000	255.993	4,2	4,4
FR001400F703	SCHNEIDER ELEC 3,125 10/13/29	EUR	200.000	203.454	4,4	4,5
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	200.000	202.714	3,0	3,0
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	100.000	79.300	8,9	9,2
FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE 4,25 12/06/30	EUR	200.000	204.778	4,4	4,5
XS2356041165	STELLANTIS NV 1,25 06/20/33	EUR	300.000	244.614	7,7	8,0
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	100.000	92.083	4,3	4,4
XS2237901355	TERNA RETE 0,375 09/25/30	EUR	200.000	171.378	5,5	5,7
XS2004381674	TOTALENERGIES 0.696 05/31/28	EUR	500.000	466.945	3,3	3,4
XS2857918804	TOYOTA MTR CRED 3,625 07/15/31	EUR	250.000	255.345	5,7	5,9
IT0005580656	UNICREDIT SPA 4.3 01/23/31	EUR	400.000	416.616	0,1	0,1
XS2591848275	UNILEVER FINANCE 3,25 02/23/31	EUR	200.000	204.322	5,4	5,5
XS2479941499	VISA INC 1,5 06/15/26	EUR	250.000	246.585	1,4	1,4
XS2560495116	VODAFONE INT FIN 3,75 12/02/34	EUR	200.000	206.088	8,2	8,5
XS2837886287	VOLKSWAGEN FIN 3,875 09/10/30	EUR	200.000	201.962	5,0	5,2
FR001400U2E7	WORLDFIN SA 5,25 11/27/29	EUR	200.000	203.602	4,2	4,4
Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro				17.529.113	3,8	4,0
XS2872909770	ASTRAZENECA FIN 3.278 08/05/33	EUR	300.000	300.522	7,3	7,5
Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta				300.522	7,3	7,5

Totale ActivITAS 110.291.238 5,5 5,7

7) Non sono state poste in essere operazioni in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del Fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia è il seguente:

Tipologia	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	111.094.249	87.141.244
Altre Obbligazioni	7.827.484	5.162.265
Titoli di capitale quotati	96.777.880	80.138.487
Quote di OICR	35.942.985	31.480.449
Totale	251.642.598	203.922.446

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni e gli OICR è stata nulla, mentre per le azioni è stata pari a 0,017%.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 1.187.279, è costituita principalmente da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria, pari a Euro 78.837, è costituita principalmente da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 50.334, dividendi maturati ma non ancora incassati per Euro 28.150 e crediti per operazioni da regolare per Euro 258.

Attività della gestione previdenziale (voce 40)

La voce attività della gestione previdenziale, pari a Euro 7.035.696, è costituita da crediti per contributi da ricevere relativi ad emissioni di quote valorizzate in base al prezzo della quota di fine esercizio.

Passività*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale, pari ad Euro 1.685.663, è costituita da: debiti per rimborsi di quote valorizzati in base al prezzo della quota di fine esercizio per Euro 1.027.824, debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 263.639, debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 191.869, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 139.100 e debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 63.231.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 485.550, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 485.406.

Debiti d'imposta (voce 40)

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva, maturata nell'esercizio corrente, per Euro 6.362.264.

Conti d'ordine

La voce alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 2.048.620 ed è riconducibile a contributi dovuti ma non ancora incassati dalle controparti.

Conto economico

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	31.100.245
Contributi trasferiti da altri fondi	6.204.433
Contributi autonomi TFR pregresso	23.409
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	815.919
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	590.490
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	2.619.575
Contributi da trasferimento dipendente	87.190
Contributi da trasferimento datori	31.846
Contributi da trasferimento TFR	257.937
Contributi switch da altri comparti	7.306.449
Contributi individuali TFR	8.741.955
Contributi individuali volontari	126.454
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.846.288
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	2.179.154
Contributi da datore pseudo collettivi	71.475
Contributi da destinare prime prestazioni accessorie	0
Totale contributi previdenziali	62.002.819
Anticipazioni	-2.974.811
Totale anticipazioni	-2.974.811
Trasferimenti ad altri fondi	-3.920.022
Trasferimenti switch ad altri comparti	-6.156.976
Riscatti	-486.152
Riscatti per causa di morte	-304.524
Erogazione forma Rita totale	-85.189
Erogazione forma Rita parziale	-29.599
Totale trasferimenti e riscatti	-10.982.462
Trasformazioni in rendita	-361.868
Totale trasformazioni in rendita	-361.868
Erogazione in forma di capitale	-4.975.032
Totale erogazione in forma di capitale	-4.975.032
Premi prestazioni accessorie	-1.166
Totale premi prestazioni accessorie	-1.166
Totale saldo gestione previdenziale	42.707.480

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	2.280.257	228.157
Titoli di debito quotati	537.274	258.847
Titoli di capitale quotati	2.895.366	19.039.097
Depositi bancari	110.466	0
Quote di OICR	907.884	8.569.146
Risultato della gestione cambi	0	3.788.804
Commissioni di negoziazione	0	-62.888
Spese per operazioni titoli	0	-81.198
TOTALE	6.731.247	31.739.965

Oneri di gestione (voce 30)

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella.

Nome Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ITAS Vita S.p.A.	5.681.634	0	0	5.681.634

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al contributo di vigilanza COVIP per Euro 16.332.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 6.362.264.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Investimenti	419.879.646	352.546.603
a) Depositi bancari	12.456.904	10.514.460
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	152.796.811	133.358.802
d) Titoli di debito quotati	40.664.643	34.151.731
e) Titoli di capitale quotati	156.398.806	127.827.217
h) Quote di OICR	55.450.001	44.958.532
l) Ratei e risconti attivi	2.053.575	1.674.688
n) Altre attività della gestione finanziaria	58.906	61.173
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	0	6.566.948
40 Attività della gestione previdenziale	7.571.221	0
a) Crediti della gestione previdenziale	7.571.221	0
TOTALE ATTIVITA'	427.450.867	359.113.551
10 Passività della gestione previdenziale	1.124.437	769.640
a) Debiti della gestione previdenziale	1.124.437	769.640
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	402.968	345.476
d) Altre passività della gestione finanziaria	402.968	345.476
40 Debiti d'imposta	5.308.367	6.558.155
TOTALE PASSIVITA'	6.835.772	7.673.271
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	420.615.095	351.440.280
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	46.219.693	35.811.371
a) Contributi per le prestazioni	67.248.481	50.257.694
b) Anticipazioni	-3.201.971	-1.993.889
c) Trasferimenti e riscatti	-12.165.613	-8.461.809
d) Trasformazioni in rendita	-59.612	-50.012
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.601.561	-3.940.550
f) Premi per prestazioni accessorie	-31	-63
20 Risultato della gestione finanziaria	33.073.799	39.567.981
a) Dividendi e interessi	8.059.138	6.554.015
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	25.014.661	33.013.966
30 Oneri di gestione	-4.801.517	-4.014.657
a) Società di gestione	-4.770.784	-3.977.249
b) Banca depositaria	-30.733	-37.408
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	74.491.975	71.364.695
50 Imposta sostitutiva	-5.317.160	-6.558.155
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	69.174.815	64.806.540

NOTA INTEGRATIVA

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio.

Quote	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.960.338,507	351.440.280
Quote emesse	3.306.163,516	67.263.361
Quote annullate	1.053.424,520	21.365.301
Risultato finanziario netto	-	23.276.755
Quote in essere alla fine dell'esercizio	20.213.077,503	420.615.095

Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

Attività

Investimenti (voce 10)

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	% su totale Attività
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	396.000	24.322.320	5,79%
FR0010756114	AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	EUR	39.100	23.725.880	5,65%
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	7.152.000	7.189.190	1,71%
DE0007164600	SAP	EUR	29.700	7.018.110	1,67%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	8.840	5.999.708	1,43%
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	5.689.000	5.557.113	1,32%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	5.180.000	5.472.256	1,30%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	4.629.000	5.230.770	1,25%
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	5.290.000	5.106.437	1,22%
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	4.640.000	4.852.512	1,16%
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	4.760.000	4.848.631	1,15%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	4.168.000	4.575.255	1,09%
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	7.150	4.543.825	1,08%
US67066G1040	VIDIA CORP	USD	34.800	4.498.308	1,07%
IT0005599474	BTPS 0 06/13/25	EUR	4.500.000	4.367.575	1,04%
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	4.850.000	4.215.087	1,00%
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	3.500.000	4.167.695	0,99%
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	4.488.000	4.105.622	0,98%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	16.800	4.047.120	0,96%
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	9.800	3.976.032	0,95%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	3.359.000	3.943.130	0,94%
DE0007236101	SIEMENS	EUR	20.900	3.940.904	0,94%
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	3.688.000	3.715.291	0,88%
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.700.000	3.674.433	0,88%
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	3.860.000	3.604.391	0,86%
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	3.700.000	3.588.001	0,85%
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	3.676.000	3.524.586	0,84%
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	EUR	37.000	3.468.380	0,83%
US0378331005	APPLE COMPUTER INC	USD	14.200	3.422.816	0,82%
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	4.635.000	3.421.279	0,81%
DE0008404005	ALLIANZ AG-REG	EUR	11.300	3.343.670	0,80%
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.800.000	3.290.280	0,78%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ORD	EUR	835.000	3.225.605	0,77%
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	2.459.000	3.134.414	0,75%
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	3.610.000	3.061.424	0,73%
IT0005239360	UNICREDITO ITALIANO ORD	EUR	79.000	3.043.475	0,72%
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	16.700	3.042.940	0,72%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.235	2.867.670	0,68%
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	13.535	2.858.257	0,68%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	EUR	11.850	2.791.860	0,66%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	2.346.000	2.753.430	0,66%
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	2.579.000	2.726.483	0,65%
US30303M1027	META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	4.600	2.592.498	0,62%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	2.408.000	2.568.854	0,61%
FR0000120271	TOTAL SA	EUR	48.000	2.561.760	0,61%
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	42.600	2.522.772	0,60%
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.920.000	2.518.792	0,60%
US91282CEC10	US TREASURY N/B 1,875 02/28/27	USD	2.720.000	2.490.928	0,59%
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.914.000	2.456.974	0,59%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	550.000	2.455.475	0,58%
Totale primi 50 titoli				230.430.218	53,91%
Totale Attività SolidITAS				427.450.867	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati.

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli Stato quotati	64.514.770	78.632.806	12.763.781	185.374	156.096.731
Altre Obbligazioni quotate	7.191.113	19.389.824	12.822.361	0	39.403.298
Azioni quotate	13.956.143	86.812.559	55.630.104	0	156.398.806
Fondi comuni	5.549.559	49.915.442	0	0	55.465.001
Totale	91.211.585	234.750.631	81.216.246	185.374	407.363.836

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	15,8%	19,3%	3,1%	0,0%	38,2%
Altre Obbligazioni quotate	1,8%	4,8%	3,1%	0,0%	9,7%
Azioni quotate	3,4%	21,3%	13,7%	0,0%	38,4%
Fondi comuni	1,4%	12,3%	0,0%	0,0%	13,7%
Totale	22,4%	57,7%	19,9%	0,0%	100,0%

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta.

	Titoli Stato quotati	Altre Obbligazioni quotate	Azioni quotate	Fondi comuni	Totale
AUD	185.374	0	0	0	185.374
EUR	142.284.974	39.403.298	99.275.571	55.465.001	336.428.844
GBP	1.401.310	0	1.125.478	0	2.526.788
JPY	0	0	2.926.089	0	2.926.089
USD	12.225.073	0	53.071.668	0	65.296.741
Totale	156.096.731	39.403.298	156.398.806	55.465.001	407.363.836

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	Duration modificata	Duration
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	2.500.000	2.408.688	0,1	0,1
IT0005624447	BOTS 0 05/30/25	EUR	1.392.000	1.374.357	0,4	0,4
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	4.500.000	4.367.574	0,4	0,5
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	5.689.000	5.557.113	0,9	0,9
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	5.290.000	5.106.437	1,5	1,6
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	3.635.000	2.452.898	16,2	16,8
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.700.000	3.674.433	0,6	0,6
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	7.152.000	7.189.190	2,6	2,7
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	3.688.000	3.715.291	3,6	3,7
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	2.650.000	2.437.735	11,5	11,9
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	4.640.000	4.852.512	4,4	4,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	4.629.000	5.230.770	7,5	7,7
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.800.000	3.290.280	6,4	6,6
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	3.359.000	3.943.130	5,2	5,4
IT0005543803	BTPS 1/L 1,5 05/15/29	EUR	2.579.000	2.726.483	4,2	4,2
Totale Categoria BTP				58.326.891	4,0	4,1
IT0005311508	CCTS EU Float 04/15/25	EUR	900.000	904.023	0,3	0,3
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	2.230.000	2.242.042	0,3	0,3
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	2.210.000	2.220.387	0,2	0,2
Totale Categoria CCT				5.366.452	0,2	0,3
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	2.346.000	2.753.430	7,9	8,2
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.748.000	1.952.271	11,6	12,0
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	2.027.000	1.455.062	17,5	18,1
BE0000355645	BELGIAN GOVT 1.4 06/22/53	EUR	1.930.000	1.210.303	21,1	21,8
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.840.000	1.865.502	0,9	1,0
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	4.850.000	4.215.087	6,5	6,6
DE0001102481	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/50	EUR	1.400.000	735.504	25,0	25,6
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	1.270.000	976.071	19,5	20,0
DE000BU22023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	2.103.000	2.079.089	8,0	8,2
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	2.459.000	3.134.414	11,4	11,6
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.686.000	1.644.069	1,1	1,2
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	4.488.000	4.105.622	3,7	3,8
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.914.000	2.456.974	15,1	15,6
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	4.635.000	3.421.279	11,0	11,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	2.500.000	1.252.025	23,6	24,4
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	3.860.000	3.604.391	3,8	3,9
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	3.700.000	3.588.001	2,3	2,4
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	3.610.000	3.061.424	8,5	8,8
FR001400NEF3	FRANCE O.A.T. 3 06/25/49	EUR	400.000	361.284	16,4	17,0
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	321.000	337.599	17,3	18,0
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	2.408.000	2.568.854	10,6	10,9
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	3.500.000	4.167.694	6,4	6,6
FR0013327491	FRANCE O.A.T./L 0.1 07/25/36	EUR	446.000	484.840	11,4	11,5
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55 04/22/41	EUR	1.740.000	1.224.716	15,0	15,4
PTOTEPOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.840.000	1.339.207	14,8	15,3
PTOTEWOE0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	3.676.000	3.524.586	8,1	8,3
ES0000012132	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.920.000	2.518.792	6,5	6,7
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	4.760.000	4.848.631	7,8	8,0
ES00000128E2	SPANISH GOV'T 3.45 07/30/66	EUR	1.284.000	1.203.609	20,9	21,7
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	4.168.000	4.575.254	3,5	3,6
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	914.000	1.125.289	13,1	13,5
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	5.180.000	5.472.256	1,5	1,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro				77.263.129	8,3	8,5
AU000XCLWAM0	AUSTRALIAN GOVT. 2,75 06/21/35	AUD	360.000	185.212	8,7	9,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	720.000	572.764	5,0	5,3
US465410CC03	ITALY GOV'T INT 3,875 05/06/51	USD	440.000	286.760	13,5	14,4
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	220.000	436.227	3,9	4,0
GB00BL68HJ26	UK TSY GILT 0,125 01/30/26	GBP	230.000	266.309	1,0	1,1
GB00BMBL1F74	UK TSY GILT 0,625 10/22/50	GBP	240.000	108.069	21,0	22,0
GB00BLH38158	UK TSY GILT 1,25 07/31/51	GBP	320.000	172.720	18,9	19,9
GB00BJQWYH73	UK TSY GILT 1,25 10/22/41	GBP	430.000	303.279	13,8	14,5
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	130.000	155.533	6,2	6,4
GB0002404191	UK TSY GILT 6 12/07/28	GBP	190.000	244.071	3,4	3,6
US91282CBL46	US TREASURY N/B 1,125 02/15/31	USD	1.590.000	1.263.351	5,6	5,9
US91282CEC10	US TREASURY N/B 1,875 02/28/27	USD	2.720.000	2.490.927	2,0	2,1
US912810SJ88	US TREASURY N/B 2,25 08/15/49	USD	2.070.000	1.235.034	16,2	17,0
US9128286S43	US TREASURY N/B 2,375 04/30/26	USD	1.760.000	1.653.070	1,3	1,3
US912810RC45	US TREASURY N/B 3,625 08/15/43	USD	935.000	762.461	12,4	13,0
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	700.000	672.842	8,3	8,7
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	380.000	364.228	10,7	11,2
US912810FF04	US TREASURY N/B 5,25 11/15/28	USD	2.410.000	2.388.810	3,4	3,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta				13.561.667	6,1	6,4

XS2582860909	ABERTIS INFRAEST 4 18 08/07/29	EUR	500.000	520.310	4,1	4,2
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	350.000	342.731	1,7	1,8
XS2410368042	AP MOLLER 0,75 11/25/31	EUR	200.000	170.980	6,5	6,7
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	200.000	183.532	3,7	3,8
XS2631416950	ASML HOLDING NV 3,5 12/06/25	EUR	450.000	453.038	0,9	0,9
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	450.000	475.484	0,8	0,8
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	500.000	486.270	4,3	4,5
XS2573712044	BANCO BILBAO VIZ 4,625 01/13/31	EUR	400.000	423.912	0,0	0,0
XS2705604234	BANCO SANTANDER 4,875 10/18/31	EUR	800.000	864.856	5,7	5,9
XS2815894154	BARCLAYS PLC 4.347 05/08/35	EUR	800.000	833.128	0,3	0,4
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	450.000	424.242	5,0	5,2
XS2281343413	BAYER AG 0,625 07/12/31	EUR	600.000	495.012	6,2	6,4
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	450.000	447.345	0,3	0,3
FR001400N4G7	BNP PARIBAS 4.042 01/10/32	EUR	800.000	820.864	0,0	0,0
XS2621007660	BOOKING HLDS INC 4 18 05/12/33	EUR	400.000	421.680	6,9	7,1
XS2582814039	BRITISH TELECOMM 3 34 05/13/31	EUR	350.000	361.284	5,5	5,7
XS2696089197	CARLSBERG BREW 4,25 10/05/33	EUR	300.000	319.023	7,2	7,5
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	550.000	545.045	0,5	0,5
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	650.000	604.611	4,0	4,2
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	750.000	733.035	1,1	1,2
FR001400N2M9	CRED AGRICOLE SA 3,75 01/22/34	EUR	500.000	510.220	7,3	7,6
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	200.000	190.502	2,4	2,5
FR001400QZ47	EDENRED 3,625 08/05/32	EUR	400.000	402.260	6,5	6,7
FR001400FDB0	ELEC DE FRANCE 4,25 01/25/32	EUR	800.000	839.592	5,8	6,1
XS2589260723	ENEL FIN INTL NV 4 02/20/31	EUR	550.000	573.936	5,2	5,4
XS2344735811	ENI SPA 0,375 06/14/28	EUR	400.000	367.304	3,3	3,4
XS2386650274	ERG SPA 0,875 09/15/31	EUR	500.000	422.135	6,3	6,5
XS2345996743	ERICSSON LM 1 05/26/29	EUR	350.000	318.539	4,2	4,3
XS2764405432	EXOR NV 3,75 02/14/33	EUR	450.000	452.147	6,7	6,9
XS2724457457	FORD MOTOR CRED 5,125 02/20/29	EUR	350.000	368.106	3,6	3,7
XS1554373834	FRESENIUS FIN IR 3 01/30/32	EUR	550.000	537.922	6,1	6,3
XS2404642923	GOLDMAN SACHS GP 0,875 05/09/29	EUR	700.000	637.959	4,1	4,3
XS2597113989	HSBC HOLDINGS 4.752 03/10/28	EUR	650.000	673.179	0,2	0,2
XS2861000235	IBERDROLA FIN SA 3,625 07/18/34	EUR	700.000	715.708	7,9	8,1
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	250.000	211.403	6,7	6,9
XS2891742731	ING GROEP NV 3,5 09/03/30	EUR	500.000	505.690	0,7	0,7
IT0005611550	INTESA SANPAOLO 3.85 09/16/32	EUR	750.000	759.323	0,7	0,7
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	850.000	832.431	0,2	0,2
FR001400KHW7	KERING 3,625 09/05/31	EUR	700.000	709.128	5,8	6,0
XS2925845393	LEASYS SPA 3,375 01/25/29	EUR	750.000	748.575	3,7	3,8
FR001400I5S6	LEGRAND SA 3,5 05/29/29	EUR	300.000	307.308	4,0	4,1
XS2765559443	LINDE PLC 3.2 02/14/31	EUR	400.000	405.400	5,4	5,5
FR001400HJE7	LVMH MOET HENNES 3,375 10/21/25	EUR	800.000	803.912	0,8	0,8
FR001400TT34	L'OREAL SA 2,5 11/06/27	EUR	400.000	399.556	2,7	2,8
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	400.000	396.984	2,8	2,9
XS2393236000	MCDONALD'S CORP 0,25 10/04/28	EUR	700.000	636.909	3,6	3,7
XS2729836234	MEDIOBANCA SPA 4,375 02/01/30	EUR	400.000	419.512	0,1	0,1
XS2563002653	MEDIOBANCA SPA 4,625 02/07/29	EUR	800.000	838.184	2,8	2,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	450.000	444.285	0,5	0,5
XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL 3.767 08/27/34	EUR	800.000	812.735	7,9	8,2
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	200.000	180.648	4,9	5,0
XS2898838516	NATWEST GROUP 3.575 09/12/32	EUR	750.000	755.948	0,7	0,7
XS2595410775	NESTLE FIN INTL 3,5 12/13/27	EUR	450.000	462.051	2,8	2,9
XS2488809612	NOKIA OYJ 4,375 08/21/31	EUR	400.000	418.484	5,6	5,8
FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA 3,75 09/15/33	EUR	500.000	508.500	7,3	7,5
XS2847641961	PIRELLI & C SPA 3,875 07/02/29	EUR	500.000	512.520	4,0	4,1
XS2810309224	PROCTER & GAMBLE 3.2 04/29/34	EUR	750.000	760.815	7,8	8,1
FR001400P3E2	RCI BANQUE 4,125 04/04/31	EUR	550.000	557.128	5,3	5,5
XS2592088236	ROCHE FINANCE EU 3.204 08/27/29	EUR	500.000	511.985	4,2	4,4
FR001400F703	SCHNEIDER ELEC 3,125 10/13/29	EUR	400.000	406.908	4,4	4,5
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	500.000	506.785	3,0	3,0
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	300.000	237.900	8,9	9,2
FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE 4,25 12/06/30	EUR	400.000	409.556	4,4	4,5
XS2356041165	STELLANTIS NV 1,25 06/20/33	EUR	600.000	489.228	7,7	8,0
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	200.000	184.166	4,3	4,4
XS2237901355	TERNA RETE 0,375 09/25/30	EUR	550.000	471.290	5,5	5,7
XS2004381674	TOTALENERGIES 0.696 05/31/28	EUR	1.000.000	933.890	3,3	3,4
XS2857918804	TOYOTA MTR CRED 3,625 07/15/31	EUR	550.000	561.759	5,7	5,9
IT0005580656	UNICREDIT SPA 4.3 01/23/31	EUR	850.000	885.309	0,1	0,1
XS2591848275	UNILEVER FINANCE 3,25 02/23/31	EUR	450.000	459.725	5,4	5,5
XS2479941499	VISA INC 1,5 06/15/26	EUR	550.000	542.487	1,4	1,4
XS2560495116	VODAFONE INT FIN 3,75 12/02/34	EUR	400.000	412.176	8,2	8,5
XS2837886287	VOLKSWAGEN FIN 3,875 09/10/30	EUR	450.000	454.415	5,0	5,2
FR001400U2E7	WORLDLINE SA 5,25 11/27/29	EUR	400.000	407.204	4,2	4,4
Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro				38.198.103	3,8	3,9
XS2872909770	ASTRAZENECA FIN 3.278 08/05/33	EUR	600.000	601.044	7,3	7,5
GB00B52WS153	UK TSY GILT 4,5 09/07/34	GBP	120.000	144.168	7,5	7,8
Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta				745.212	7,3	7,6
Totale SolidITAS				193.461.454	5,7	5,9

7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia è il seguente:

Tipologia	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	149.530.516	116.720.625
Altre Obbligazioni	17.002.601	10.724.419
Titoli di capitale quotati	74.989.214	63.860.334
Quote di OICR	26.698.469	23.077.715
Totale	268.220.800	214.383.092

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni e gli OICR è stata nulla, mentre per le azioni è stata pari a 0,012%.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 2.053.575, è costituita principalmente da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria, pari a Euro 58.906, è costituita principalmente da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 38.256, dividendi maturati ma non ancora incassati per Euro 20.337 e crediti per operazioni da regolare per Euro 250.

Attività della gestione previdenziale (voce 40)

La voce attività della gestione previdenziale, pari a Euro 7.571.221, è costituita da crediti per contributi da ricevere relativi ad emissioni di quote valorizzate in base al prezzo della quota di fine esercizio.

Passività*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale, pari ad Euro 1.124.437, è costituita da: debiti per rimborsi di quote valorizzati in base al prezzo della quota di fine esercizio per Euro 515.059, debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 361.605, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 152.761, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 87.449 e debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 7.563.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 402.968 ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 402.824.

Debiti d'imposta (voce 40)

I debiti d'imposta, pari a Euro 5.308.367, sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva, maturata nell'esercizio corrente, diminuiti in ragione della compensazione dei crediti d'imposta maturati sulla linea.

Conto economico

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	34.146.318
Contributi trasferiti da altri fondi	8.649.722
Contributi autonomi TFR pregresso	44.907
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	1.074.255
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	711.856
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	3.277.888
Contributi da trasferimento dipendente	123.052
Contributi da trasferimento datori	109.982
Contributi da trasferimento TFR	337.595
Contributi switch da altri comparti	5.333.718
Contributi individuali TFR	9.026.066
Contributi individuali volontari	104.154
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.672.826
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	2.579.795
Contributi da datore pseudo collettivi	56.347
Contributi da destinare prime prestazioni accessorie	0
Totale contributi previdenziali	67.248.481
Anticipazioni	-3.201.971
Totale anticipazioni	-3.201.971
Trasferimenti ad altri fondi	-4.294.327
Trasferimenti switch ad altri comparti	-6.420.675
Riscatti	-736.676
Riscatti per causa di morte	-515.924
Erogazione forma Rita totale	-113.168
Erogazione forma Rita parziale	-84.843
Totale trasferimenti e riscatti	-12.165.613
Trasformazioni in rendita	-59.612
Totale trasformazioni in rendita	-59.612
Erogazione in forma di capitale	-5.601.561
Totale erogazione in forma di capitale	-5.601.561
Premi prestazioni accessorie	-31
Totale premi prestazioni accessorie	-31
Totale saldo gestione previdenziale	46.219.693

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*.

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	3.710.280	-43.811
Titoli di debito quotati	1.126.522	591.626
Titoli di capitale quotati	2.278.738	14.814.191
Depositi bancari	128.744	0
Quote di OICR	814.854	6.387.816
Risultato della gestione cambi	0	3.377.225
Commissioni di negoziazione	0	-47.908
Spese per operazioni titoli	0	-64.478
TOTALE	8.059.138	25.014.661

Oneri di gestione (voce 30)

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella.

Nome Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ITAS Vita S.p.A.	4.770.784	0	0	4.770.784

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al contributo di vigilanza COVIP per Euro 19.492.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 5.317.160.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds II Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Investimenti	266.173.238	232.255.664
a) Depositi bancari	8.255.060	8.434.681
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	135.114.828	118.119.310
d) Titoli di debito quotati	43.034.624	36.456.115
e) Titoli di capitale quotati	77.881.625	67.756.594
l) Ratei e risconti attivi	1.833.537	1.452.985
n) Altre attività della gestione finanziaria	53.564	35.979
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	645.722	4.440.898
40 Attività della gestione previdenziale	5.500.309	0
a) Crediti della gestione previdenziale	5.500.309	0
TOTALE ATTIVITA'	272.319.269	236.696.562
10 Passività della gestione previdenziale	1.295.858	672.221
a) Debiti della gestione previdenziale	1.295.858	672.221
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	236.938	209.458
d) Altre passività della gestione finanziaria	236.938	209.458
40 Debiti d'imposta	0	2.659.864
TOTALE PASSIVITA'	1.532.796	3.541.543
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	270.786.473	233.155.019
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	31.731.313	30.386.585
a) Contributi per le prestazioni	49.318.059	39.698.082
b) Anticipazioni	-1.406.753	-1.379.535
c) Trasferimenti e riscatti	-13.254.210	-6.239.961
d) Trasformazioni in rendita	-120.708	-157.620
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.804.196	-1.533.611
f) Premi per prestazioni accessorie	-879	-770
20 Risultato della gestione finanziaria	10.056.334	18.533.474
a) Dividendi e interessi	5.562.099	4.402.833
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.494.235	14.130.641
30 Oneri di gestione	-3.020.881	-2.585.696
a) Società di gestione	-3.016.424	-2.571.206
b) Banca depositaria	-4.457	-14.490
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	38.766.766	46.334.363
50 Imposta sostitutiva	-1.135.312	-2.659.864
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	37.631.454	43.674.499

NOTA INTEGRATIVA

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio.

Quote	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.133.380,499	233.155.019
Quote emesse	2.947.004,943	49.329.590
Quote annullate	1.074.661,196	17.963.896
Risultato finanziario netto	-	6.265.759
Quote in essere alla fine dell'esercizio	16.005.724,246	270.786.473

Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

Attività

Investimenti (voce 10)

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	% su totale Attività
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	6.790.000	6.825.308	2,55%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	4.969.000	5.249.351	1,96%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	4.435.000	5.011.550	1,87%
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	5.090.000	4.913.377	1,83%
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	4.430.000	4.632.894	1,73%
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	4.530.000	4.614.349	1,72%
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	4.670.000	4.561.736	1,70%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	4.013.000	4.405.110	1,64%
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	4.610.000	4.006.505	1,50%
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	4.337.000	3.967.488	1,48%
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	3.290.000	3.917.633	1,46%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	3.158.000	3.707.176	1,38%
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	3.700.000	3.591.117	1,34%
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	3.477.000	3.502.730	1,31%
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	3.700.000	3.454.986	1,29%
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	3.470.000	3.364.963	1,26%
PTOTEWOE0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	3.455.000	3.312.689	1,24%
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	4.445.000	3.281.032	1,22%
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.100.000	3.078.579	1,15%
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	2.379.000	3.032.440	1,13%
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.570.000	3.020.007	1,13%
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	3.420.000	2.900.297	1,08%
US67066G1040	NVIDIA CORP	USD	22.300	2.882.536	1,08%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	2.263.000	2.656.015	0,99%
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	2.455.000	2.595.392	0,97%
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.800.000	2.415.280	0,90%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	2.247.000	2.397.100	0,89%
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.783.000	2.374.740	0,89%
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	3.440.000	2.321.312	0,87%
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	2.510.000	2.308.949	0,86%
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	2.150.000	2.161.610	0,81%
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	2.100.000	2.109.870	0,79%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	3.100	2.103.970	0,79%
DE000BU2Z023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	2.036.000	2.012.851	0,75%
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	2.000.000	1.926.950	0,72%
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.688.000	1.885.260	0,70%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.840.000	1.865.502	0,70%
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.628.000	1.587.512	0,59%
NL0011585146	FERRARI NV	EUR	3.700	1.525.880	0,57%
US68389X1054	ORACLE CORP	USD	8.400	1.347.364	0,50%
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	1.867.000	1.340.207	0,50%
PTOTEPEOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.740.000	1.266.424	0,47%
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.250	1.257.300	0,47%
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	USD	7.600	1.226.432	0,46%
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	2.412.000	1.207.954	0,45%
US427028AB18	CANADA GOVT 0,75 05/19/26	USD	1.290.000	1.182.469	0,44%
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55 04/22/41	EUR	1.650.000	1.161.369	0,43%
IT0005624447	BOTS 0 05/30/25	EUR	1.170.000	1.155.171	0,43%
US17275R1023	CISCO SYSTEM INC.	USD	20.200	1.151.064	0,43%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	EUR	39.500	1.141.155	0,43%
Totale primi 50 titoli				138.918.955	51,01%
Totale Attività AequITAS				272.319.269	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere nell'esercizio operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento.

Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati.

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli Stato quotati	59.957.019	75.735.012	2.952.661	102.985	138.747.677
Altre Obbligazioni quotate	3.258.014	24.859.561	13.117.737	0	41.235.312
Azioni quotate	8.705.704	31.372.417	37.803.504	0	77.881.625
Totale	71.920.737	131.966.990	53.873.902	102.985	257.864.614

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	23,3%	29,3%	1,1%	0,0%	53,7%
Altre Obbligazioni quotate	1,3%	9,6%	5,1%	0,0%	16,0%
Azioni quotate	3,4%	12,2%	14,7%	0,0%	30,3%
Totale	28,0%	51,1%	20,9%	0,0%	100,0%

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento.

La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta.

	Titoli Stato quotati	Altre Obbligazioni quotate	Azioni quotate	Fondi comuni	Totale
AUD	102.985	0	0	0	102.985
EUR	133.271.449	37.692.601	39.561.597	0	210.525.647
GBP	912.125	0	2.565.908	0	3.478.033
JPY	0	0	2.477.820	0	2.477.820
SEK	8.571	0	0	0	8.571
USD	4.452.547	3.542.711	33.276.300	0	41.271.558
Totale	138.747.677	41.235.312	77.881.625	0	257.864.614

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie; al riguardo si riporta la seguente tabella:

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	Duration modificata	Duration
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	2.000.000	1.926.950	0,1	0,1
IT0005624447	BOTS 0 05/30/25	EUR	1.170.000	1.155.171	0,4	0,4
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	3.700.000	3.591.117	0,4	0,5
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	4.670.000	4.561.736	0,9	0,9
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	5.090.000	4.913.377	1,5	1,6
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	3.440.000	2.321.312	16,2	16,8
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	3.100.000	3.078.579	0,6	0,6
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	6.790.000	6.825.307	2,6	2,7
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	3.477.000	3.502.730	3,6	3,7
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	2.510.000	2.308.949	11,5	11,9
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	4.430.000	4.632.894	4,4	4,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	4.435.000	5.011.550	7,5	7,7
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.570.000	3.020.007	6,4	6,6
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	3.158.000	3.707.176	5,2	5,4
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	2.455.000	2.595.392	4,2	4,2
Totale Categoria BTP				53.152.247	4,1	4,2
IT0005311508	CCTS EU Float 04/15/25	EUR	900.000	904.023	0,3	0,3
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	2.150.000	2.161.610	0,3	0,3
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	2.100.000	2.109.870	0,2	0,2
Totale Categoria CCT				5.175.503	0,2	0,3
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	2.263.000	2.656.015	7,9	8,2
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.688.000	1.885.260	11,6	12,0
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	1.867.000	1.340.207	17,5	18,1
BE0000355645	BELGIAN GOVT 1.4 06/22/53	EUR	1.800.000	1.128.780	21,1	21,8
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.840.000	1.865.502	0,9	1,0
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	4.610.000	4.006.505	6,5	6,6
DE0001102481	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/50	EUR	1.270.000	667.207	25,0	25,6
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	1.200.000	922.272	19,5	20,0
DE000BU22023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	2.036.000	2.012.851	8,0	8,2
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	2.379.000	3.032.440	11,4	11,6
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.628.000	1.587.512	1,1	1,2
EU000A3KWC4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	4.337.000	3.967.488	3,7	3,8
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.783.000	2.374.740	15,1	15,6
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	4.445.000	3.281.032	11,0	11,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	2.412.000	1.207.954	23,6	24,4
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	3.700.000	3.454.986	3,8	3,9
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	3.470.000	3.364.963	2,3	2,4
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	3.420.000	2.900.297	8,5	8,8
FR001400NEF3	FRANCE O.A.T. 3 06/25/49	EUR	360.000	325.156	16,4	17,0
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	311.000	327.082	17,3	18,0
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	2.247.000	2.397.100	10,6	10,9
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	3.290.000	3.917.633	6,4	6,6
FR0013327491	FRANCE O.A.T./L 0.1 07/25/36	EUR	403.000	438.095	11,4	11,5
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55 04/22/41	EUR	1.650.000	1.161.369	15,0	15,4
PTOTEPOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.740.000	1.266.424	14,8	15,3
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	3.455.000	3.312.689	8,1	8,3
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.800.000	2.415.280	6,5	6,7
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	4.530.000	4.614.349	7,8	8,0
ES00000128E2	SPANISH GOV'T 3.45 07/30/66	EUR	1.202.000	1.126.743	20,9	21,7
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	4.013.000	4.405.110	3,5	3,6
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	889.000	1.094.510	13,1	13,5
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	4.969.000	5.249.351	1,5	1,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro				73.706.902	8,2	8,5
AU000XCLWAM0	AUSTRALIAN GOVT. 2,75 06/21/35	AUD	200.000	102.895	8,7	9,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	650.000	517.078	5,0	5,3
BE6350897169	BELGIUM KINGDOM 4,875 06/10/55	USD	260.000	232.826	14,8	15,6
US427028AB18	CANADA GOVT 0,75 05/19/26	USD	1.290.000	1.182.469	1,3	1,4
US135087Q560	CANADA GOVT 3,75 04/26/28	USD	900.000	851.115	3,0	3,1
US465410BY32	ITALY GOV'T INT 2,875 10/17/29	USD	400.000	348.184	4,2	4,5
US465410CC03	ITALY GOV'T INT 3,875 05/06/51	USD	1.220.000	795.108	13,5	14,4
US5007693W52	KFW 3,75 02/15/28	USD	530.000	501.253	2,8	2,9
SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT 1 11/12/26 #1059	SEK	100.000	8.559	1,8	1,9
GB00BL68HJ26	UK TSY GILT 0,125 01/30/26	GBP	150.000	173.680	1,0	1,1
GB00BMBL1F74	UK TSY GILT 0,625 10/22/50	GBP	160.000	72.046	21,0	22,0
GB00BLH38158	UK TSY GILT 1,25 07/31/51	GBP	210.000	113.348	18,9	19,9
GB00BJQWYH73	UK TSY GILT 1,25 10/22/41	GBP	270.000	190.431	13,8	14,5
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	90.000	107.677	6,2	6,4
GB0002404191	UK TSY GILT 6 12/07/28	GBP	120.000	154.150	3,4	3,6
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta				5.350.819	6,0	6,4
BE6350702153	AB INBEV SA/NV 3.45 09/22/31	EUR	700.000	717.143	5,9	6,1
XS2596537972	AHOLD DELHAIZE 3,5 04/04/28	EUR	500.000	511.285	3,0	3,1
FR001400NC70	ALD SA 3,875 01/24/28	EUR	700.000	716.051	2,8	2,9

XS1405780963	ASML HOLDING NV 1,375 07/07/26	EUR	800.000	786.048	1,5	1,5
XS2631416950	ASML HOLDING NV 3,5 12/06/25	EUR	500.000	503.375	0,9	0,9
XS2585932275	BECTON DICKINSON 3.553 09/13/29	EUR	500.000	511.040	4,2	4,4
XS2582814039	BRITISH TELECOMM 3 34 05/13/31	EUR	500.000	516.120	5,5	5,7
XS2696089197	CARLSBERG BREW 4,25 10/05/33	EUR	500.000	531.705	7,2	7,5
XS1958648294	COLGATE-PALM CO 1,375 03/06/34	EUR	500.000	440.515	8,3	8,5
XS2147995372	DANAHER CORP 2,5 03/30/30	EUR	600.000	588.018	4,7	4,9
XS2644423035	DEUTSCHE POST AG 3,375 07/03/33	EUR	500.000	516.040	7,2	7,4
XS2948768556	DEUTSCHE TELEKOM 3,25 06/04/35	EUR	700.000	701.715	8,7	9,0
XS2177122541	DHL GROUP AG 0,375 05/20/26	EUR	450.000	436.842	1,3	1,4
XS2466368938	DIAGEO CAPITAL 1,5 06/08/29	EUR	600.000	568.872	4,2	4,3
FR001400QZ47	EDENRED 3,625 08/05/32	EUR	600.000	603.390	6,5	6,7
XS2747766090	EDP SERVICIOS 3,5 07/16/30	EUR	500.000	507.415	4,9	5,1
XS2475919663	ELECTROLUX AB 2,5 05/18/30	EUR	400.000	378.184	4,8	5,0
XS2540585564	ELECTROLUX AB 4,125 10/05/26	EUR	400.000	407.324	1,7	1,7
XS2304340263	EQUINIX INC 0,25 03/15/27	EUR	700.000	661.332	2,1	2,2
XS2386650274	ERG SPA 0,875 09/15/31	EUR	200.000	168.854	6,3	6,5
XS1981060624	ERG SPA 1,875 04/11/25	EUR	400.000	398.628	0,3	0,3
FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA 3 03/05/32	EUR	500.000	498.805	6,3	6,5
XS2178769076	FRESENIUS MEDICA 1 05/29/26	EUR	550.000	536.971	1,4	1,4
XS2605914105	GENERAL MILLS IN 3.907 04/13/29	EUR	200.000	206.750	3,8	3,9
XS1822829799	GLAXOSMITHKLINE 1,75 05/21/30	EUR	600.000	565.404	5,0	5,1
XS2607183980	HARLEY-DAVIDSON 5,125 04/05/26	EUR	500.000	511.105	1,2	1,2
XS1401174633	HEINEKEN NV 1 05/04/26	EUR	500.000	489.310	1,3	1,3
XS2485360981	HERA SPA 2,5 05/25/29	EUR	1.000.000	982.340	4,0	4,2
XS2150006562	JOHN DEERE CASH 2.2 04/02/32	EUR	600.000	573.798	6,5	6,7
FR001400IS56	LEGRAND SA 3,5 05/29/29	EUR	500.000	512.180	4,0	4,1
FR001400QQ30	LEGRAND SA 3,5 06/26/34	EUR	500.000	510.185	7,9	8,1
XS2765559443	LINDE PLC 3.2 02/14/31	EUR	700.000	709.450	5,4	5,5
FR001400TT42	L'OREAL SA 2,875 11/06/31	EUR	1.000.000	1.000.770	6,1	6,3
XS2448014808	MASTERCARD INC 1 02/22/29	EUR	600.000	561.288	3,9	4,0
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	500.000	493.650	0,5	0,5
FR0014000D31	MICHELIN 0 11/02/28	EUR	600.000	538.032	3,7	3,8
XS2825485183	MSD NETHERLANDS 3,25 05/30/32	EUR	550.000	556.468	6,4	6,6
XS2894910665	NATL GRID NA INC 3.631 09/03/31	EUR	500.000	507.770	5,8	6,0
XS2488809612	NOKIA OYJ 4,375 08/21/31	EUR	700.000	732.347	5,6	5,8
XS2348030425	NOVO NORDISK FIN 0,125 06/04/28	EUR	500.000	459.450	3,3	3,4
XS0951216166	ORACLE CORP 3,125 07/10/25	EUR	500.000	500.270	0,5	0,5
FR0013534484	ORANGE 0,125 09/16/29	EUR	300.000	264.954	4,6	4,7
XS2591029876	ORSTED A/S 3,75 03/01/30	EUR	800.000	821.944	4,5	4,7
XS2596599147	PANDORA A/S 4,5 04/10/28	EUR	400.000	417.464	2,9	3,0
FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA 3,75 09/15/33	EUR	700.000	711.900	7,3	7,5
XS2847641961	PIRELLI & C SPA 3,875 07/02/29	EUR	500.000	512.520	4,0	4,1
XS2810309224	PROCTER & GAMBLE 3.2 04/29/34	EUR	1.100.000	1.115.861	7,8	8,1
XS2021462440	PROLOGIS INTL II 0,875 07/09/29	EUR	500.000	454.075	4,3	4,4
XS2948435743	PRYSMIAN SPA 3,625 11/28/28	EUR	600.000	605.412	3,6	3,7
FR001400P3E2	RCI BANQUE 4,125 04/04/31	EUR	500.000	506.480	5,3	5,5
XS2592088236	ROCHE FINANCE EU 3,204 08/27/29	EUR	1.100.000	1.126.367	4,2	4,4
XS2411720233	SANDVIK AB 0,375 11/25/28	EUR	750.000	679.785	3,8	3,9
DE000A2TSTF5	SAP SE 1,25 03/10/28	EUR	500.000	480.935	3,0	3,1
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	400.000	368.332	4,3	4,4
XS2753310825	TELEFONICA EMIS 3.698 01/24/32	EUR	1.000.000	1.021.960	6,0	6,2
XS2589828941	TELIA CO AB 3,625 02/22/32	EUR	500.000	517.220	6,1	6,3
XS2613162424	TELSTRA GROUP 3,75 05/04/31	EUR	500.000	521.925	5,5	5,6
XS2237901355	TERNA RETE 0,375 09/25/30	EUR	650.000	556.979	5,5	5,7
FR0013405032	URW SE 1 02/27/27	EUR	400.000	386.344	2,1	2,1
XS2597973812	VESTAS WIND SYST 4,125 06/15/26	EUR	500.000	507.685	1,4	1,4
XS2725957042	VESTAS WIND SYST 4,125 06/15/31	EUR	500.000	514.115	5,5	5,7
XS2123970167	VF CORP 0,25 02/25/28	EUR	500.000	445.105	3,0	3,1
XS2479942034	VISA INC 2,375 06/15/34	EUR	500.000	473.650	8,2	8,4
XS2592516210	WOLTERS KLUWER N 3,75 04/03/31	EUR	500.000	518.725	5,4	5,6
FR001400U2E7	WORLDLINE SA 5,25 11/27/29	EUR	500.000	509.005	4,2	4,4
Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro				36.654.981	4,6	4,7
US036752AB92	ANTHEM INC 3.65 12/01/27	USD	220.000	206.003	2,7	2,8
US09062XAF06	BIOGEN INC 4.05 09/15/25	USD	170.000	162.821	0,7	0,7
US17275RAD44	CISCO SYSTEMS 5.9 02/15/39	USD	160.000	162.295	9,2	9,7
US235851AW20	DANAHER CORP 2.8 12/10/51	USD	200.000	118.677	15,7	16,6
US244199BF15	DEERE & CO 3.9 06/09/42	USD	170.000	136.398	11,6	12,3
XS2892321501	EQUINIX EU 2 FIN 3.65 09/03/33	EUR	500.000	502.400	7,3	7,5
US29444UBM71	EQUINIX INC 2.95 09/15/51	USD	370.000	218.827	15,0	15,9
US370334CG79	GENERAL MILLS IN 4.2 04/17/28	USD	165.000	155.533	2,9	3,1
US418056AV91	HASBRO INC 3,5 09/15/27	USD	190.000	176.322	2,5	2,6
US437076BN13	HOME DEPOT INC 2,125 09/15/26	USD	220.000	203.762	1,6	1,7
US458140AN04	INTEL CORP 4 12/15/32	USD	220.000	189.938	6,4	6,8
US500769JT24	KFW 3 05/20/27	USD	680.000	634.608	2,2	2,3
US57636QBA13	MASTERCARD INC 4.1 01/15/28	USD	260.000	247.592	2,7	2,9
US66989HAU23	NOVARTIS CAPITAL 4 09/18/31	USD	240.000	220.084	5,6	5,9
US68389XCQ60	ORACLE CORP 5.55 02/06/53	USD	140.000	127.513	13,1	13,9
US742718DF34	PROCTER & GAMBLE 5.55 03/05/37	USD	140.000	141.182	8,5	8,9
US78409VBK98	S&P GLOBAL INC 2.9 03/01/32	USD	240.000	201.430	6,1	6,4
US79466LAH78	SALESFORCE.COM 1,5 07/15/28	USD	240.000	207.503	3,3	3,4
GB00B52WS153	UK TSY GILT 4,5 09/07/34	GBP	80.000	96.112	7,5	7,8
Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta				4.109.000	5,8	6,1
Totale AequITAS				178.149.452	5,9	6,1

7) Non sono state eseguite compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia è il seguente:

Tipologia	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	118.926.002	92.238.087
Altre Obbligazioni	15.441.231	9.147.458
Titoli di capitale quotati	74.031.371	67.059.784
Quote di OICR	0	0
Totale	208.398.604	168.445.330

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni e gli OICR è stata nulla, mentre per le azioni è stata pari a 0,022%.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 1.833.537, è costituita principalmente da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita principalmente da dividendi maturati ma non ancora incassati per Euro 53.563.

Crediti d'imposta (voce 30)

La voce crediti d'imposta, pari a Euro 645.722, è costituita dal credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva, maturato nell'esercizio precedente, diminuito in ragione della compensazione dei debiti d'imposta maturati sulla linea.

Attività della gestione previdenziale (voce 40)

La voce attività della gestione previdenziale, pari a Euro 5.500.309, è costituita da crediti per contributi da ricevere relativi ad emissioni di quote valorizzate in base al prezzo della quota di fine esercizio.

Passività

Passività della gestione previdenziale (voce 10)

La voce debiti della gestione previdenziale, pari ad Euro 1.295.858, è costituita da: debiti per rimborsi di quote valorizzati in base al prezzo della quota di fine esercizio per Euro 916.924, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 202.885, debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 115.717 e debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 60.332.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 236.938 ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 236.746.

Conto economico

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	28.553.129
Contributi trasferiti da altri fondi	5.972.809
Contributi autonomi TFR pregresso	0
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	597.382
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	459.036
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	2.003.568
Contributi da trasferimento dipendente	56.354
Contributi da trasferimento datori	22.770
Contributi da trasferimento TFR	96.652
Contributi switch da altri comparti	2.687.595
Contributi individuali TFR	6.275.760
Contributi individuali volontari	75.776
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.191.048
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	1.244.846
Contributi da datore pseudo collettivi	81.226
Contributi da destinare prime prestazioni accessorie	108
Totale contributi previdenziali	49.318.059
Anticipazioni	-1.406.753
Totale anticipazioni	-1.406.753
Trasferimenti ad altri fondi	-5.793.026
Trasferimenti switch ad altri comparti	-6.443.465
Riscatti	-423.104
Riscatti per causa di morte	-217.507
Erogazione forma Rita totale	-204.765
Erogazione forma Rita parziale	-172.343
Totale trasferimenti e riscatti	-13.254.210
Trasformazioni in rendita	-120.708
Totale trasformazioni in rendita	-120.708
Erogazione in forma di capitale	-2.804.196
Totale erogazione in forma di capitale	-2.804.196
Premi prestazioni accessorie	-879
Totale premi prestazioni accessorie	-879
Totale saldo gestione previdenziale	31.731.313

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*.

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	3.137.743	149.085
Titoli di debito quotati	1.100.452	457.860
Titoli di capitale quotati	1.216.017	1.740.938
Depositi bancari	107.887	0
Risultato della gestione cambi	0	2.249.600
Commissioni di negoziazione	0	-52.315
Spese per operazioni titoli	0	-50.933
TOTALE	5.562.099	4.494.235

Oneri di gestione (voce 30)

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella.

Nome Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ITAS Vita S.p.A.	3.016.424	0	0	3.016.424

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al contributo di vigilanza COVIP per Euro 15.849.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 1.135.312.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds II Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Investimenti	193.849.922	172.766.800
a) Depositi bancari	8.671.846	8.810.842
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	110.946.739	98.656.919
d) Titoli di debito quotati	48.420.821	43.547.524
e) Titoli di capitale quotati	14.314.441	12.478.538
h) Quote di OICR	9.746.791	7.871.750
l) Ratei e risconti attivi	1.741.375	1.393.370
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.909	7.857
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	0	3.282.152
40 Attività della gestione previdenziale	3.579.017	0
a) Crediti della gestione previdenziale	3.579.017	0
TOTALE ATTIVITA'	197.428.939	176.048.952
10 Passività della gestione previdenziale	766.602	699.051
a) Debiti della gestione previdenziale	766.602	699.051
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	130.974	120.159
d) Altre passività della gestione finanziaria	130.974	120.159
40 Debiti d'imposta	223.589	1.626.174
TOTALE PASSIVITA'	1.121.165	2.445.384
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	196.307.774	173.603.568
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	17.211.579	12.623.098
a) Contributi per le prestazioni	31.635.841	23.096.562
b) Anticipazioni	-1.463.228	-1.087.825
c) Trasferimenti e riscatti	-8.334.535	-5.468.713
d) Trasformazioni in rendita	-86.328	-119.808
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.539.681	-3.796.578
f) Premi per prestazioni accessorie	-490	-540
20 Risultato della gestione finanziaria	8.216.757	11.798.519
a) Dividendi e interessi	4.479.159	3.627.208
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.737.598	8.171.311
30 Oneri di gestione	-1.651.968	-1.475.478
a) Società di gestione	-1.634.992	-1.447.903
b) Banca depositaria	-16.976	-27.575
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	23.776.368	22.946.139
50 Imposta sostitutiva	-1.072.162	-1.626.174
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	22.704.206	21.319.965

NOTA INTEGRATIVA

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio.

Quote	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.547.385,165	173.603.568
Quote emesse	1.894.820,061	31.635.840
Quote annullate	875.788,539	14.567.525
Risultato finanziario netto	-	5.635.892
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.566.416,687	196.307.774

Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

Attività

Investimenti (voce 10)

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	% su totale Attività
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	5.500.000	5.528.600	2,84%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	3.996.000	4.221.454	2,17%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	3.603.000	4.071.390	2,09%
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	4.080.000	3.938.424	2,02%
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	3.710.000	3.779.080	1,94%
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	3.590.000	3.754.422	1,93%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	3.221.000	3.535.724	1,82%
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	3.760.000	3.267.778	1,68%
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	3.495.000	3.197.226	1,64%
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	2.660.000	3.167.448	1,63%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	2.544.000	2.986.402	1,53%
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	2.809.000	2.829.787	1,45%
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	2.990.000	2.792.002	1,43%
FR0010756114	AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	EUR	4.550	2.760.940	1,42%
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	2.800.000	2.715.244	1,39%
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	3.665.000	2.705.283	1,39%
PTOTEWOE0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	2.796.000	2.680.833	1,38%
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.160.000	2.538.216	1,30%
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	1.902.000	2.424.422	1,25%
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	2.770.000	2.349.071	1,21%
US91282CEC10	US TREASURY N/B 1,875 02/28/27	USD	2.540.000	2.326.087	1,19%
US912810FF04	US TREASURY N/B 5,25 11/15/28	USD	2.260.000	2.240.129	1,15%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	1.848.000	2.168.942	1,11%
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	1.990.000	2.103.801	1,08%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	1.855.000	1.978.914	1,02%
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.250.000	1.940.850	1,00%
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.066.000	1.924.651	0,99%
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	2.790.000	1.882.692	0,97%
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	2.000.000	1.839.800	0,94%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	29.600	1.818.032	0,93%
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	1.710.000	1.719.234	0,88%
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	1.710.000	1.718.037	0,88%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.624.000	1.646.509	0,85%
DE000BU2Z023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	1.634.000	1.615.421	0,83%
US9128286S43	US TREASURY N/B 2,375 04/30/26	USD	1.650.000	1.549.754	0,80%
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	1.550.000	1.514.067	0,78%
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.329.000	1.484.307	0,76%
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.331.000	1.297.898	0,67%
US91282CBL46	US TREASURY N/B 1,125 02/15/31	USD	1.490.000	1.183.895	0,61%
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	1.200.000	1.164.687	0,60%
US912810SJ88	US TREASURY N/B 2,25 08/15/49	USD	1.930.000	1.151.505	0,59%
XS2004381674	TOTALENERGIES 0.696 05/31/28	EUR	1.200.000	1.120.668	0,58%
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	1.506.000	1.081.067	0,56%
IT0005452427	F2i - Infrastructure Debt Fund 1 B2	EUR	110	1.067.402	0,55%
FR001400FDB0	ELEC DE FRANCE 4,25 01/25/32	EUR	1.000.000	1.049.490	0,54%
XS2563002653	MEDIOBANCA SPA 4,625 02/07/29	EUR	1.000.000	1.047.730	0,54%
IT0005580656	UNICREDIT SPA 4.3 01/23/31	EUR	1.000.000	1.041.540	0,53%
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	2.048.000	1.025.659	0,53%
XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL 3.767 08/27/34	EUR	1.000.000	1.015.920	0,52%
PTOTEPOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.350.000	982.571	0,50%
Totale primi 50 titoli				110.945.005	56,19%
Totale Attività SerenITAS				197.428.939	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati.

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli Stato quotati	40.392.187	61.070.483	11.965.286	180.224	113.608.180
Altre Obbligazioni quotate	8.728.714	23.055.672	15.713.367	0	47.497.753
Azioni quotate	1.062.123	6.753.053	6.499.265	0	14.314.441
Fondi comuni	4.564.786	5.185.007	0	0	9.749.793
Totale	54.747.810	96.064.215	34.177.918	180.224	185.170.167

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Tit.Stato quotati	21,8%	32,9%	6,5%	0,1%	61,3%
Altre Obbligazioni quotate	4,7%	12,5%	8,5%	0,0%	25,7%
Azioni quotate	0,6%	3,6%	3,5%	0,0%	7,7%
Fondi comuni	2,5%	2,8%	0,0%	0,0%	5,3%
Totale	29,6%	51,8%	18,5%	0,1%	100,0%

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta.

	Titoli Stato quotati	Altre Obbligazioni quotate	Azioni quotate	Fondi comuni	Totale
AUD	180.224	0	0	0	180.224
EUR	100.573.396	47.497.753	7.645.106	9.749.792	165.466.047
GBP	1.340.560	0	132.532	0	1.473.092
JPY	0	0	341.912	0	341.912
USD	11.514.000	0	6.194.892	0	17.708.892
Totale	113.608.180	47.497.753	14.314.442	9.749.792	185.170.167

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	Duration modificata	Duration
IT0005582868	BOTS 0 02/14/25	EUR	600.000	578.085	0,1	0,1
IT0005624447	BOTS 0 05/30/25	EUR	560.000	552.902	0,4	0,4
IT0005599474	BOTS 0 06/13/25	EUR	1.200.000	1.164.687	0,4	0,5
IT0005621401	BOTS 0 11/14/25	EUR	1.550.000	1.514.067	0,9	0,9
IT0005454241	BTPS 0 08/01/26	EUR	4.080.000	3.938.424	1,5	1,6
IT0005438004	BTPS 1,5 04/30/45	EUR	2.790.000	1.882.692	16,2	16,8
IT0005493298	BTPS 1.2 08/15/25	EUR	900.000	893.781	0,6	0,6
IT0005622128	BTPS 2.7 10/15/27	EUR	5.500.000	5.528.599	2,6	2,7
IT0005340929	BTPS 2.8 12/01/28	EUR	2.809.000	2.829.787	3,6	3,7
IT0005377152	BTPS 3.1 03/01/40	EUR	2.000.000	1.839.800	11,5	11,9
IT0005519787	BTPS 3.85 12/15/29	EUR	3.590.000	3.754.422	4,4	4,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	3.603.000	4.071.390	7,5	7,7
IT0003256820	BTPS 5,75 02/01/33	EUR	2.160.000	2.538.216	6,4	6,6
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	2.544.000	2.986.402	5,2	5,4
IT0005543803	BTPS I/L 1,5 05/15/29	EUR	1.990.000	2.103.801	4,2	4,2
Totale Categoria BTP				36.177.055	4,8	4,9
IT0005311508	CCTS EU Float 04/15/25	EUR	200.000	200.894	0,3	0,3
IT0005428617	CCTS EU Float 04/15/26	EUR	1.710.000	1.719.234	0,3	0,3
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	1.710.000	1.718.037	0,2	0,2
Totale Categoria CCT				3.638.165	0,2	0,3
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	1.848.000	2.168.942	7,9	8,2
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	1.329.000	1.484.307	11,6	12,0
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	1.506.000	1.081.067	17,5	18,1
BE0000355645	BELGIAN GOVT 1.4 06/22/53	EUR	1.450.000	909.295	21,1	21,8
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.624.000	1.646.509	0,9	1,0
DE0001030732	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	EUR	3.760.000	3.267.778	6,5	6,6
DE0001102481	DEUTSCHLAND REP 0 08/15/50	EUR	1.110.000	583.150	25,0	25,6
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	930.000	714.761	19,5	20,0
DE000BU2Z023	DEUTSCHLAND REP 2.2 02/15/34	EUR	1.634.000	1.615.421	8,0	8,2
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	1.902.000	2.424.422	11,4	11,6
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION 0 03/04/26	EUR	1.331.000	1.297.898	1,1	1,2
EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION 0 10/04/28	EUR	3.495.000	3.197.226	3,7	3,8
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	3.066.000	1.924.651	15,1	15,6
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	3.665.000	2.705.283	11,0	11,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	2.048.000	1.025.659	23,6	24,4
FR0013341682	FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	EUR	2.990.000	2.792.002	3,8	3,9
FR0013250560	FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	2.800.000	2.715.244	2,3	2,4
FR0013313582	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	2.770.000	2.349.071	8,5	8,8
FR001400NEF3	FRANCE O.A.T. 3 06/25/49	EUR	300.000	270.963	16,4	17,0
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	294.000	309.203	17,3	18,0
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	1.855.000	1.978.914	10,6	10,9
FR0000187635	FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	2.660.000	3.167.447	6,4	6,6
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	335.000	364.174	11,4	11,5
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55 04/22/41	EUR	1.290.000	907.979	15,0	15,4
PTOTEPOE0032	PORTUGUESE OT'S 1.15 04/11/42	EUR	1.350.000	982.571	14,8	15,3
PTOTEWEOE0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	2.796.000	2.680.833	8,1	8,3
ES0000012I32	SPANISH GOV'T 0,5 10/31/31	EUR	2.250.000	1.940.850	6,5	6,7
ES0000012M85	SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	EUR	3.710.000	3.779.080	7,8	8,0
ES00000128E2	SPANISH GOV'T 3.45 07/30/66	EUR	978.000	916.767	20,9	21,7
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	3.221.000	3.535.724	3,5	3,6
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	718.000	883.980	13,1	13,5
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	3.996.000	4.221.453	1,5	1,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro				59.842.624	8,3	8,5
AU000XCLWAM0	AUSTRALIAN GOVT. 2,75 06/21/35	AUD	350.000	180.067	8,7	9,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	770.000	612.539	5,0	5,3
US465410CC03	ITALY GOV'T INT 3,875 05/06/51	USD	420.000	273.726	13,5	14,4
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	200.000	396.570	3,9	4,0
GB00BL68HJ26	UK TSY GILT 0,125 01/30/26	GBP	210.000	243.152	1,0	1,1
GB00BMBL1F74	UK TSY GILT 0,625 10/22/50	GBP	230.000	103.566	21,0	22,0
GB00BLH38158	UK TSY GILT 1,25 07/31/51	GBP	300.000	161.925	18,9	19,9
GB00BJQWYH73	UK TSY GILT 1,25 10/22/41	GBP	400.000	282.120	13,8	14,5
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	140.000	167.498	6,2	6,4
GB0002404191	UK TSY GILT 6 12/07/28	GBP	180.000	231.225	3,4	3,6
US91282CBL46	US TREASURY N/B 1,125 02/15/31	USD	1.490.000	1.183.895	5,6	5,9
US91282CEC10	US TREASURY N/B 1,875 02/28/27	USD	2.540.000	2.326.086	2,0	2,1
US912810SJ88	US TREASURY N/B 2,25 08/15/49	USD	1.930.000	1.151.505	16,2	17,0
US9128286S43	US TREASURY N/B 2,375 04/30/26	USD	1.650.000	1.549.754	1,3	1,3
US912810RC45	US TREASURY N/B 3,625 08/15/43	USD	880.000	717.610	12,4	13,0
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	660.000	634.394	8,3	8,7
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	350.000	335.474	10,7	11,2
US912810FF04	US TREASURY N/B 5,25 11/15/28	USD	2.260.000	2.240.129	3,4	3,5
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta				12.791.235	6,1	6,4

XS2582860909	ABERTIS INFRAEST 4 18 08/07/29	EUR	600.000	624.372	4,1	4,2
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	500.000	489.615	1,7	1,8
XS2410368042	AP MOLLER 0,75 11/25/31	EUR	300.000	256.470	6,5	6,7
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	300.000	275.298	3,7	3,8
XS2631416950	ASML HOLDING NV 3,5 12/06/25	EUR	500.000	503.375	0,9	0,9
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	500.000	528.315	0,8	0,8
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	600.000	583.524	4,3	4,5
XS2573712044	BANCO BILBAO VIZ 4,625 01/13/31	EUR	500.000	529.890	0,0	0,0
XS2705604234	BANCO SANTANDER 4,875 10/18/31	EUR	900.000	972.963	5,7	5,9
XS2815894154	BARCLAYS PLC 4.347 05/08/35	EUR	900.000	937.269	0,3	0,4
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	500.000	471.380	5,0	5,2
XS2281343413	BAYER AG 0,625 07/12/31	EUR	700.000	577.514	6,2	6,4
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	500.000	497.050	0,3	0,3
FR001400N4G7	BNP PARIBAS 4.042 01/10/32	EUR	900.000	923.472	0,0	0,0
XS2621007660	BOOKING HLDS INC 4 18 05/12/33	EUR	500.000	527.100	6,9	7,1
XS2582814039	BRITISH TELECOMM 3 34 05/13/31	EUR	450.000	464.508	5,5	5,7
XS2696089197	CARLSBERG BREW 4,25 10/05/33	EUR	350.000	372.194	7,2	7,5
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	650.000	644.144	0,5	0,5
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	750.000	697.628	4,0	4,2
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	850.000	830.773	1,1	1,2
FR001400N2M9	CRED AGRICOLE SA 3,75 01/22/34	EUR	600.000	612.264	7,3	7,6
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	300.000	285.753	2,4	2,5
FR001400QZ47	EDENRED 3,625 08/05/32	EUR	500.000	502.825	6,5	6,7
FR001400FDB0	ELEC DE FRANCE 4,25 01/25/32	EUR	1.000.000	1.049.490	5,8	6,1
XS2589260723	ENEL FIN INTL NV 4 02/20/31	EUR	700.000	730.464	5,2	5,4
XS2344735811	ENI SPA 0,375 06/14/28	EUR	500.000	459.130	3,3	3,4
XS2386650274	ERG SPA 0,875 09/15/31	EUR	600.000	506.562	6,3	6,5
XS2345996743	ERICSSON LM 1 05/26/29	EUR	500.000	455.055	4,2	4,3
XS2764405432	EXOR NV 3,75 02/14/33	EUR	500.000	502.385	6,7	6,9
XS2724457457	FORD MOTOR CRED 5,125 02/20/29	EUR	400.000	420.692	3,6	3,7
XS1554373834	FRESENIUS FIN IR 3 01/30/32	EUR	650.000	635.726	6,1	6,3
XS2404642923	GOLDMAN SACHS GP 0,875 05/09/29	EUR	900.000	820.233	4,1	4,3
XS2597113989	HSBC HOLDINGS 4.752 03/10/28	EUR	800.000	828.528	0,2	0,2
XS2861000235	IBERDROLA FIN SA 3,625 07/18/34	EUR	800.000	817.952	7,9	8,1
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	350.000	295.964	6,7	6,9
XS2891742731	ING GROEP NV 3,5 09/03/30	EUR	600.000	606.828	0,7	0,7
IT0005611550	INTESA SANPAOLO 3.85 09/16/32	EUR	900.000	911.187	0,7	0,7
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	1.000.000	979.330	0,2	0,2
FR001400KHW7	KERING 3,625 09/05/31	EUR	800.000	810.432	5,8	6,0
XS2925845393	LEASYS SPA 3,375 01/25/29	EUR	850.000	848.385	3,7	3,8
FR001400I5S6	LEGRAND SA 3,5 05/29/29	EUR	300.000	307.308	4,0	4,1
XS2765559443	LINDE PLC 3.2 02/14/31	EUR	500.000	506.750	5,4	5,5
FR001400HJE7	LVMH MOET HENNES 3,375 10/21/25	EUR	900.000	904.401	0,8	0,8
FR001400TT34	L'OREAL SA 2,5 11/06/27	EUR	400.000	399.556	2,7	2,8
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	500.000	496.230	2,8	2,9
XS2393236000	MCDONALD'S CORP 0,25 10/04/28	EUR	900.000	818.883	3,6	3,7
XS2729836234	MEDIOBANCA SPA 4,375 02/01/30	EUR	450.000	471.951	0,1	0,1
XS2563002653	MEDIOBANCA SPA 4,625 02/07/29	EUR	1.000.000	1.047.729	2,8	2,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	500.000	493.650	0,5	0,5
XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL 3.767 08/27/34	EUR	1.000.000	1.015.920	7,9	8,2
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	300.000	270.972	4,9	5,0
XS2898838516	NATWEST GROUP 3.575 09/12/32	EUR	900.000	907.137	0,7	0,7
XS2595410775	NESTLE FIN INTL 3,5 12/13/27	EUR	550.000	564.729	2,8	2,9
XS2488809612	NOKIA OYJ 4,375 08/21/31	EUR	500.000	523.105	5,6	5,8
FR001400KPC2	PERNOD RICARD SA 3,75 09/15/33	EUR	600.000	610.200	7,3	7,5
XS2847641961	PIRELLI & C SPA 3,875 07/02/29	EUR	600.000	615.024	4,0	4,1
XS2810309224	PROCTER & GAMBLE 3.2 04/29/34	EUR	900.000	912.978	7,8	8,1
FR001400P3E2	RCI BANQUE 4,125 04/04/31	EUR	650.000	658.424	5,3	5,5
XS2592088236	ROCHE FINANCE EU 3.204 08/27/29	EUR	650.000	665.581	4,2	4,4
FR001400F703	SCHNEIDER ELEC 3,125 10/13/29	EUR	500.000	508.635	4,4	4,5
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	600.000	608.142	3,0	3,0
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	450.000	356.850	8,9	9,2
FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE 4,25 12/06/30	EUR	500.000	511.945	4,4	4,5
XS2356041165	STELLANTIS NV 1,25 06/20/33	EUR	700.000	570.766	7,7	8,0
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	300.000	276.249	4,3	4,4
XS2237901355	TERNA RETE 0,375 09/25/30	EUR	650.000	556.979	5,5	5,7
XS2004381674	TOTALENERGIES 0.696 05/31/28	EUR	1.200.000	1.120.667	3,3	3,4
XS2857918804	TOYOTA MTR CRED 3,625 07/15/31	EUR	650.000	663.897	5,7	5,9
IT0005580656	UNICREDIT SPA 4.3 01/23/31	EUR	1.000.000	1.041.540	0,1	0,1
XS2591848275	UNILEVER FINANCE 3,25 02/23/31	EUR	550.000	561.886	5,4	5,5
XS2479941499	VISA INC 1,5 06/15/26	EUR	750.000	739.755	1,4	1,4
XS2560495116	VODAFONE INT FIN 3,75 12/02/34	EUR	500.000	515.220	8,2	8,5
XS2837886287	VOLKSWAGEN FIN 3,875 09/10/30	EUR	500.000	504.905	5,0	5,2
FR001400U2E7	WORLDLINE SA 5,25 11/27/29	EUR	500.000	509.005	4,2	4,4
Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro				46.023.008	3,8	3,9
XS2872909770	ASTRAZENECA FIN 3.278 08/05/33	EUR	750.000	751.305	7,3	7,5
GB00B52WS153	UK TSY GILT 4,5 09/07/34	GBP	120.000	144.168	7,5	7,8
Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta				895.473	7,3	7,6
Totale SerenITAS				159.367.560	5,8	6,0

7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia è il seguente:

Tipologia	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	85.001.774	69.584.797
Altre Obbligazioni	18.078.838	13.440.932
Titoli di capitale quotati	6.394.852	6.450.109
Quote di OICR	4.517.800	3.181.616
Totale	113.993.264	92.657.454

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni e gli OICR è stata nulla, mentre per le azioni è stata pari a 0,003%.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 1.741.375, è costituita principalmente da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria, pari a Euro 7.909, è costituita principalmente da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 5.315, dividendi maturati ma non ancora incassati per Euro 2.378 e crediti per operazioni da regolare per Euro 210.

Attività della gestione previdenziale (voce 40)

La voce attività della gestione previdenziale, pari a Euro 3.579.017, è costituita da crediti per contributi da ricevere relativi ad emissioni di quote valorizzate in base al prezzo della quota di fine esercizio.

Passività*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale, pari ad Euro 766.602, è costituita da: debiti per rimborsi di quote valorizzati in base al prezzo della quota di fine esercizio per Euro 350.329, debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 205.369, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 83.127, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 76.221, e debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 51.556.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 130.974 ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 130.830.

Debiti d'imposta (voce 40)

I debiti d'imposta, pari a Euro 223.589, sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva, maturata nell'esercizio corrente, diminuiti in ragione della compensazione dei crediti d'imposta maturati sulla linea.

Conto economico

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	16.096.891
Contributi trasferiti da altri fondi	4.459.797
Contributi autonomi TFR progressivo	0
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	344.354
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	274.838
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.052.383
Contributi da trasferimento dipendente	23.075
Contributi da trasferimento datori	7.563
Contributi da trasferimento TFR	26.764
Contributi switch da altri comparti	4.237.790
Contributi individuali TFR	3.455.722
Contributi individuali volontari	58.198
Contributi individuali volontari aggiuntivi	620.442
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	951.196
Contributi da datore pseudo collettivi	26.828
Contributi da destinare prime prestazioni accessorie	0
Totale contributi previdenziali	31.635.841
Anticipazioni	-1.463.228
Totale anticipazioni	-1.463.228
Trasferimenti ad altri fondi	-2.998.581
Trasferimenti switch ad altri comparti	-4.261.965
Riscatti	-442.566
Riscatti per causa di morte	-401.740
Erogazione forma Rita totale	-189.642
Erogazione forma Rita parziale	-40.041
Totale trasferimenti e riscatti	-8.334.535
Trasformazioni in rendita	-86.328
Totale trasformazioni in rendita	-86.328
Erogazione in forma di capitale	-4.539.681
Totale erogazione in forma di capitale	-4.539.681
Premi prestazioni accessorie	-490
Totale premi prestazioni accessorie	-490
Totale saldo gestione previdenziale	17.211.579

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*.

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	2.636.104	-214.864
Titoli di debito quotati	1.350.444	737.574
Titoli di capitale quotati	207.971	1.576.762
Depositi bancari	73.373	0
Quote di OICR	211.267	762.645
Risultato della gestione cambi	0	885.405
Commissioni di negoziazione	0	-5.083
Spese per operazioni titoli	0	-4.841
TOTALE	4.479.159	3.737.598

Oneri di gestione (voce 30)

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

Nome Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ITAS Vita S.p.A.	1.634.992	0	0	1.634.992

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al contributo di vigilanza COVIP per Euro 8.886.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 1.072.162.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds II Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Investimenti	348.498.185	301.218.726
a) Depositi bancari	6.920.069	6.885.822
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	126.805.307	111.515.845
d) Titoli di debito quotati	121.486.065	111.302.235
e) Titoli di capitale quotati	2.071.285	1.252.990
h) Quote di OICR	88.006.174	67.557.188
l) Ratei e risconti attivi	3.194.941	2.689.153
n) Altre attività della gestione finanziaria	14.344	15.493
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	9.584	11.558
30 Crediti d'imposta	1.723.556	5.604.182
40 Attività della gestione previdenziale	8.903.880	0
a) Crediti della gestione previdenziale	8.903.880	0
TOTALE ATTIVITA'	359.135.205	306.834.466
10 Passività della gestione previdenziale	2.601.217	992.778
a) Debiti della gestione previdenziale	2.601.217	992.778
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	9.584	11.558
30 Passività della gestione finanziaria	385.438	257.494
d) Altre passività della gestione finanziaria	385.438	257.494
40 Debiti d'imposta	0	2.450.357
TOTALE PASSIVITA'	2.996.239	3.712.187
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	356.138.966	303.122.279
CONTI D'ORDINE	0	0

CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
10 Saldo della gestione previdenziale	44.223.940	32.020.217
a) Contributi per le prestazioni	71.021.418	49.743.399
b) Anticipazioni	-2.179.233	-1.252.857
c) Trasferimenti e riscatti	-11.978.289	-6.788.934
d) Trasformazioni in rendita	-381.258	-215.538
e) Erogazioni in forma di capitale	-12.258.666	-9.465.821
f) Premi per prestazioni accessorie	-32	-32
20 Risultato della gestione finanziaria	14.018.466	17.002.806
a) Dividendi e interessi	8.609.429	5.589.679
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.409.037	11.413.127
30 Oneri di gestione	-3.545.711	-3.016.723
a) Società di gestione	-3.531.747	-3.013.757
b) Banca depositaria	-13.964	-2.966
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	54.696.695	46.006.300
50 Imposta sostitutiva	-1.680.008	-2.283.874
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	53.016.687	43.722.426

NOTA INTEGRATIVA

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio.

Quote	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	21.606.235,918	303.122.279
Quote emesse	4.988.145,383	71.026.764
Quote annullate	1.905.867,100	27.072.490
Risultato finanziario netto	-	9.062.413
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.688.514,201	356.138.966

Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

Attività
Investimenti (voce 10)

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	% su totale Attività
LU1437018598	AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	EUR	543.620	26.770.567	7,61%
LU1190417599	LYX ETF SMART CASH	EUR	190.880	20.118.752	5,72%
LU1829219127	LYX ETF EUR CORP BOND	EUR	130.700	19.709.560	5,60%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	231.726	14.232.611	4,04%
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L 0.1 04/15/26	EUR	10.000.000	12.585.055	3,58%
IT0005508590	BTPS 4 04/30/35	EUR	10.000.000	10.511.000	2,99%
IT0005596470	BTPS 4.05 10/30/37	EUR	10.000.000	10.414.000	2,96%
IT0005534281	BTPS 3.4 03/28/25	EUR	10.000.000	10.018.000	2,85%
XS2626288760	KFW 2,75 05/15/30	EUR	8.000.000	8.110.640	2,30%
IT0005557084	BTPS 3.6 09/29/25	EUR	7.500.000	7.562.325	2,15%
IT0005496770	BTPS 3,25 03/01/38	EUR	7.500.000	7.151.250	2,03%
IT0005494239	BTPS 2,5 12/01/32	EUR	7.500.000	7.128.750	2,03%
IT0005619546	BTPS 3.15 11/15/31	EUR	6.000.000	5.998.800	1,70%
FR0014002JM6	FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44	EUR	10.000.000	5.810.100	1,65%
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	EUR	6.000.000	5.629.200	1,60%
EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION 0.4 02/04/37	EUR	7.000.000	5.217.170	1,48%
IT0005514473	BTPS 3 12 01/15/26	EUR	5.000.000	5.058.500	1,44%
IT0005534984	CCTS EU Float 10/15/28	EUR	5.000.000	5.050.000	1,44%
IT0005534141	BTPS 4 1/2 10/01/53	EUR	4.500.000	4.810.050	1,37%
FR0013519253	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 03/01/26	EUR	4.000.000	4.781.850	1,36%
IT0005603342	BOTS 0 07/14/25	EUR	4.000.000	3.883.308	1,10%
XS2589361240	INTESA SANPAOLO 6.184 02/20/34	EUR	3.000.000	3.255.690	0,93%
XS2588885025	UNICREDIT SPA 4.45 02/16/29	EUR	3.000.000	3.115.860	0,89%
IT0005582421	BTPS 4.15 10/01/39	EUR	3.000.000	3.113.100	0,88%
XS2583211201	AMCO SPA 4 58 02/06/27	EUR	3.000.000	3.112.470	0,88%
XS2528858033	NATWEST GROUP 4.067 09/06/28	EUR	3.000.000	3.082.470	0,88%
XS2524746687	ING GROEP NV 4,125 08/24/33	EUR	3.000.000	3.054.840	0,87%
XS2528323780	MIZUHO FINANCIAL 3.49 09/05/27	EUR	3.000.000	3.051.540	0,87%
FR001400F606	ARVAL SERVICE 4 18 04/13/26	EUR	3.000.000	3.036.270	0,86%
XS2573569220	DANSKE BANK AS 4 01/12/27	EUR	3.000.000	3.035.580	0,86%
FR001400D0Y0	CRED AGRICOLE SA 4 10/12/26	EUR	3.000.000	3.024.270	0,86%
XS2388490802	HSBC HOLDINGS Float 09/24/26	EUR	3.000.000	3.015.480	0,86%
XS2485554088	NATWEST MARKETS Float 08/27/25	EUR	3.000.000	3.014.730	0,86%
XS2560411543	ACHMEA BV 3,625 11/29/25	EUR	3.000.000	3.013.680	0,86%
XS2342059784	BARCLAYS PLC Float 05/12/26	EUR	3.000.000	3.009.030	0,86%
XS2555178644	ADIDAS AG 3 11/21/25	EUR	3.000.000	3.008.820	0,85%
XS2584643113	NORDEA BANK ABP 3 5/8 02/10/26	EUR	3.000.000	3.001.200	0,85%
XS2575952341	BANCO SANTANDER Float 01/16/25	EUR	3.000.000	3.001.080	0,85%
FR001400F315	SOCIETE GENERALE Float 01/13/25	EUR	3.000.000	3.000.360	0,85%
XS2573331837	ABN AMRO BANK NV Float 01/10/25	EUR	3.000.000	3.000.300	0,85%
DE0001102382	DEUTSCHLAND REP 1 08/15/25	EUR	3.000.000	2.976.450	0,85%
IT0005580094	BTPS 3,5 02/15/31	EUR	2.500.000	2.561.250	0,73%
XS2625195891	INTESA SANPAOLO 4 05/19/26	EUR	2.500.000	2.543.575	0,72%
XS2575952424	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/26	EUR	2.500.000	2.529.875	0,72%
IT0005257529	Fondo di Credito Diversificato per le Imprese A	EUR	500	2.384.518	0,68%
DE000A30V5C3	DEUTSCHE BANK AG 5,375 01/11/29	EUR	2.000.000	2.122.080	0,60%
IT0005580102	UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34	EUR	2.000.000	2.117.800	0,60%
XS2592650373	INTESA SANPAOLO 5 03/08/28	EUR	2.000.000	2.083.140	0,59%
XS2627121259	FERROVIE DEL 4,125 05/23/29	EUR	2.000.000	2.080.860	0,59%
XS2577572188	BANCO BPM SPA 4,875 01/18/27	EUR	2.000.000	2.079.380	0,59%
Totale primi 50 titoli				281.977.186	78,52%
Totale Attività SecurITAS				359.135.205	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere nell'esercizio operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati.

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli Stato quotati	91.688.243	44.285.810	0	0	135.974.053
Altre Obbligazioni quotate	25.287.314	61.735.361	28.489.586	0	115.512.261
Azioni quotate	948.240	1.123.045	0	0	2.071.285
Fondi comuni	6.812.622	81.193.551	0	0	88.006.173
Totale	124.736.419	188.337.767	28.489.586	0	341.563.772

Categoria	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato quotati	26,8%	13,0%	0,0%	0,0%	39,8%
Altre Obbligazioni quotate	7,4%	18,1%	8,3%	0,0%	33,8%
Azioni quotate	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,6%
Fondi comuni	2,0%	23,8%	0,0%	0,0%	25,8%
Totale	36,5%	55,2%	8,3%	0,0%	100,0%

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta.

	Titoli Stato quotati	Altre Obbligazioni quotate	Azioni quotate	Fondi comuni	Totale
EUR	135.974.053	115.512.261	2.071.285	88.006.173	341.563.772
Totale	135.974.053	115.512.261	2.071.285	88.006.173	341.563.772

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/24	Valore carico al 31/12/24	Duration modificata	Duration
IT0005603342	BOTS 0 07/14/25	EUR	4.000.000	3.883.308	0,5	0,5
IT0005494239	BTPS 2,5 12/01/32	EUR	7.500.000	7.128.750	7,0	7,2
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	EUR	6.000.000	5.629.200	7,5	7,8
IT0005514473	BTPS 3 12 01/15/26	EUR	5.000.000	5.058.500	1,0	1,0
IT0005496770	BTPS 3,25 03/01/38	EUR	7.500.000	7.151.250	10,3	10,6
IT0005580094	BTPS 3,5 02/15/31	EUR	2.500.000	2.561.250	5,3	5,5
IT0005619546	BTPS 3.15 11/15/31	EUR	6.000.000	5.998.800	6,0	6,2
IT0005534281	BTPS 3.4 03/28/25	EUR	10.000.000	10.017.999	0,2	0,2
IT0005557084	BTPS 3.6 09/29/25	EUR	7.500.000	7.562.325	0,7	0,7
IT0005508590	BTPS 4 04/30/35	EUR	10.000.000	10.511.000	8,3	8,6
IT0005534141	BTPS 4 1/2 10/01/53	EUR	4.500.000	4.810.050	16,0	16,7
IT0005596470	BTPS 4.05 10/30/37	EUR	10.000.000	10.414.000	9,8	10,1
IT0005582421	BTPS 4.15 10/01/39	EUR	3.000.000	3.113.100	10,7	11,1
Totale Categoria BTP				83.839.532	6,3	6,5
IT0005331878	CCTS EU Float 09/15/25	EUR	2.000.000	2.009.400	0,2	0,2
IT0005534984	CCTS EU Float 10/15/28	EUR	5.000.000	5.050.000	0,3	0,3
Totale Categoria CCT				7.059.400	0,3	0,3
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L 0.1 04/15/26	EUR	10.000.000	12.585.055	1,3	1,3
DE0001102382	DEUTSCHLAND REP 1 08/15/25	EUR	3.000.000	2.976.450	0,6	0,6
EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION 0.4 02/04/37	EUR	7.000.000	5.217.170	11,4	11,7
FR0014002JM6	FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44	EUR	10.000.000	5.810.100	17,6	18,2
FR001400QMF9	FRANCE O.A.T. 3 11/25/34	EUR	2.000.000	1.969.380	8,4	8,7
FR0013519253	FRANCE O.A.T./L 0.1 03/01/26	EUR	4.000.000	4.781.850	1,2	1,2
XS2626288760	KFW 2,75 05/15/30	EUR	8.000.000	8.110.640	4,9	5,0
PTOTEV0E0018	PORTUGUESE OT'S 2,125 10/17/28	EUR	1.000.000	997.820	3,6	3,7
PTOTEU0E0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.500.000	1.568.550	2,1	2,2
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro				44.017.015	5,6	5,8
Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta				0	-	-
XS2487054939	ABN AMRO BANK NV 3 06/01/32	EUR	2.000.000	1.953.220	6,4	6,6
XS2573331837	ABN AMRO BANK NV Float 01/10/25	EUR	3.000.000	3.000.300	0,0	0,0
XS2560411543	ACHMEA BV 3,625 11/29/25	EUR	3.000.000	3.013.680	0,9	0,9
XS2555178644	ADIDAS AG 3 11/21/25	EUR	3.000.000	3.008.820	0,9	0,9
XS2583211201	AMCO SPA 4 58 02/06/27	EUR	3.000.000	3.112.470	1,9	2,0
FR001400F606	ARVAL SERVICE 4 18 04/13/26	EUR	3.000.000	3.036.270	1,2	1,2
XS2577572188	BANCO BPM SPA 4,875 01/18/27	EUR	2.000.000	2.079.380	1,9	1,9
XS2575952424	BANCO SANTANDER 3 3/4 01/16/26	EUR	2.500.000	2.529.875	1,0	1,0
XS2575952341	BANCO SANTANDER Float 01/16/25	EUR	3.000.000	3.001.080	0,0	0,0
XS2342059784	BARCLAYS PLC Float 05/12/26	EUR	3.000.000	3.009.030	0,1	0,1
XS2934874566	COCA-COLA HBC BV 3,125 11/20/32	EUR	2.000.000	1.985.840	6,9	7,1
FR001400SVC3	CRED AGRICOLE SA 3,5 09/26/34	EUR	2.000.000	1.967.400	8,0	8,3
FR001400D0Y0	CRED AGRICOLE SA 4 10/12/26	EUR	3.000.000	3.024.270	1,7	1,7
FR001400GDG7	CRED AGRICOLE SA Float 03/07/25	EUR	1.500.000	1.500.780	0,2	0,2
XS2573569220	DANSKE BANK AS 4 01/12/27	EUR	3.000.000	3.035.580	1,0	1,0
DE000A30V5C3	DEUTSCHE BANK AG 5,375 01/11/29	EUR	2.000.000	2.122.080	2,7	2,7
XS2627121259	FERROVIE DEL 4,125 05/23/29	EUR	2.000.000	2.080.860	3,9	4,0
XS2747270630	GEN MOTORS FIN 3.9 01/12/28	EUR	2.000.000	2.046.200	2,7	2,8
XS2322254165	GOLDMAN SACHS GP Float 03/19/26	EUR	1.500.000	1.503.360	0,2	0,2
XS0811555183	HEINEKEN NV 2,875 08/04/25	EUR	2.000.000	2.002.020	0,6	0,6
XS2388490802	HSBC HOLDINGS Float 09/24/26	EUR	3.000.000	3.015.480	0,2	0,2
XS2524746687	ING GROEP NV 4,125 08/24/33	EUR	3.000.000	3.054.840	0,6	0,6
XS2625195891	INTESA SANPAOLO 4 05/19/26	EUR	2.500.000	2.543.575	1,3	1,3
XS2592650373	INTESA SANPAOLO 5 03/08/28	EUR	2.000.000	2.083.140	2,0	2,0
XS2589361240	INTESA SANPAOLO 6.184 02/20/34	EUR	3.000.000	3.255.690	2,7	2,8
FR001400U595	KERING 3,625 11/21/34	EUR	2.000.000	1.987.140	8,2	8,5
FR001400KIO2	KERING 3,75 09/05/25	EUR	2.000.000	2.011.060	0,7	0,7
XS2264074647	LDC FINANCE BV 2,375 11/27/25	EUR	500.000	498.200	0,9	0,9
XS2148623106	LLOYDS BK GR PLC 3 1/2 04/01/26	EUR	2.000.000	2.001.860	0,2	0,2
XS2521027446	LLOYDS BK GR PLC 3 18/08/24/30	EUR	2.000.000	1.988.120	4,2	4,4
IT0005620189	MEDIOBANCA SPA 3 01/15/31	EUR	2.000.000	1.970.840	4,6	4,7
XS2528323780	MIZUHO FINANCIAL 3.49 09/05/27	EUR	3.000.000	3.051.540	2,5	2,6
XS2446386430	MORGAN STANLEY 2.95 05/07/32	EUR	2.000.000	1.953.920	0,3	0,3
XS2528858033	NATWEST GROUP 4.067 09/06/28	EUR	3.000.000	3.082.470	2,5	2,6
XS2485554088	NATWEST MARKETS Float 08/27/25	EUR	3.000.000	3.014.730	0,2	0,2
XS2927515598	NORDEA BANK ABP 3 10/28/31	EUR	2.000.000	1.978.180	6,0	6,2
XS2584643113	NORDEA BANK ABP 3 5/8 02/10/26	EUR	3.000.000	3.001.200	0,1	0,1
XS2531569965	ORSTED A/S 3,25 09/13/31	EUR	2.000.000	1.994.860	5,9	6,1
FR001400H2O3	RCI BANQUE 4,5 04/06/27	EUR	2.000.000	2.048.640	2,1	2,1
XS2577030708	ROYAL BK CANADA Float 01/17/25	EUR	1.500.000	1.500.345	0,0	0,0
FR001400F315	SOCIETE GENERALE Float 01/13/25	EUR	3.000.000	3.000.360	0,0	0,0
CH0591979635	UBS GROUP Float 01/16/26	EUR	2.000.000	2.000.780	0,0	0,0
IT0005585051	UNICREDIT SPA 4 03/05/34	EUR	2.000.000	2.062.180	7,4	7,6
XS2588885025	UNICREDIT SPA 4.45 02/16/29	EUR	3.000.000	3.115.860	2,8	2,9
IT0005580102	UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34	EUR	2.000.000	2.117.800	0,3	0,3
XS2152062209	VOLKSWAGEN FIN 3 04/06/25	EUR	2.000.000	1.998.900	0,3	0,3
XS2837886287	VOLKSWAGEN FIN 3,875 09/10/30	EUR	2.000.000	2.019.620	5,0	5,2
XS2583352443	VOLVO TREAS AB 3 12 11/17/25	EUR	2.000.000	2.011.580	0,9	0,9
Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro				113.375.425	2,0	2,1
Totale SecurITAS				248.291.372	4,1	4,2

7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia è il seguente:

Tipologia	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	59.009.540	0
Altre Obbligazioni	34.187.447	5.524.371
Titoli di capitale quotati	2.484.548	1.679.295
Quote di OICR	18.013.102	83.999
Totale	113.694.637	7.287.665

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni e gli OICR è stata nulla, mentre per le azioni è stata pari a 0,001%.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 3.194.941, è costituita principalmente da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria, pari a Euro 14.344, è costituita principalmente da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 14.294 e crediti per operazioni da regolare per Euro 50.

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali (voce 20)

La voce alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 9.584 e si riferisce a garanzie di rendimento riconosciute agli aderenti della linea garantita SecurITAS da parte di ITAS Vita S.p.A. La contropartita viene accolta dalla medesima voce presente nella sezione Passività di Stato patrimoniale.

Crediti d'imposta (voce 30)

La voce crediti d'imposta, pari a Euro 1.723.556, è costituita dal credito d'imposta relativo all'imposta sostitutiva, maturato nell'esercizio precedente, diminuito in ragione della compensazione dei debiti d'imposta maturati sulla linea.

Attività della gestione previdenziale (voce 40)

La voce attività della gestione previdenziale, pari a Euro 8.903.880, è costituita da crediti per contributi da ricevere relativi ad emissioni di quote valorizzate in base al prezzo della quota di fine esercizio.

Passività*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale, pari ad Euro 2.601.217, è costituita da: debiti per rimborsi di quote valorizzati in base al prezzo della quota di fine esercizio per Euro 1.395.359, debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 665.203, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 333.725, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 157.550 e debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 49.380.

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)

La voce alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 9.584 e si riferisce a garanzie di rendimento riconosciute agli aderenti della linea garantita SecurITAS da parte di ITAS Vita S.p.A. La contropartita viene accolta dalla medesima voce presente nella sezione Attività di Stato patrimoniale.

Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 385.438 ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 295.288.

Conto economico

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	38.323.458
Contributi trasferiti da altri fondi	11.962.484
Contributi autonomi TFR pregresso	0
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	506.175
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	299.627
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.764.707
Contributi da trasferimento dipendente	97.244
Contributi da trasferimento datori	30.833
Contributi da trasferimento TFR	197.242
Contributi switch da altri comparti	8.870.234
Contributi individuali TFR	6.433.421
Contributi individuali volontari	53.912
Contributi individuali volontari aggiuntivi	925.567
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	1.475.692
Contributi da datore pseudo collettivi	80.822
Contributi da destinare prime prestazioni accessorie	0
Totale contributi previdenziali	71.021.418
Anticipazioni	-2.179.233
Totale anticipazioni	-2.179.233
Trasferimenti ad altri fondi	-3.744.691
Trasferimenti switch ad altri comparti	-5.152.703
Riscatti	-695.225
Riscatti per causa di morte	-764.666
Erogazione forma Rita totale	-854.823
Erogazione forma Rita parziale	-766.181
Totale trasferimenti e riscatti	-11.978.289
Trasformazioni in rendita	-381.258
Totale trasformazioni in rendita	-381.258
Erogazione in forma di capitale	-12.258.666
Totale erogazione in forma di capitale	-12.258.666
Premi prestazioni accessorie	-32
Totale premi prestazioni accessorie	-32
Totale saldo gestione previdenziale	44.223.940

Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	3.217.579	1.864.444
Titoli di debito quotati	4.448.458	760.280
Titoli di capitale quotati	47.507	21.550
Depositi bancari	160.966	0
Quote di OICR	734.919	2.766.924
Commissioni di negoziazione	0	-4.161
TOTALE	8.609.429	5.409.037

Oneri di gestione (voce 30)

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

Nome Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ITAS Vita S.p.A.	3.531.747	0	0	3.531.747

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al contributo di vigilanza COVIP per Euro 18.307.

Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 1.680.008.

Trento, 26 marzo 2025

Plurifonds Il Fondo Pensione Aperto di ITAS Vita S.p.A.

Il Responsabile del Fondo

Michele Grampa

ITAS Vita S.p.A.

Il Presidente

Fabrizio Lorenz

ALLEGATI



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO ACTIVITAS

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

X No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

___%

___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

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

Indicatore	Performance
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	57,53%
Corporate - Diversità di genere del CdA	39,12%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,00%
Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	28,96%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,21%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	156,88

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI

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

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa sezione non risulta essere applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata: Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
 - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
 - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO2eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
 - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
 - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
 - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
 - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
 - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
 - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connaturato all'attuazione della strategia stessa.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	8,64	Francia
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	7,92	Francia
SAP	Edizione di altri software (NACE J5829)	2,23	Germania
ASML HOLDING NV	Fabbricazione di macchine per impieghi speciali n.c.a. (incluse parti e accessori) (NACE C2899)	1,95	Olanda
NVIDIA CORP	Fabbricazione di componenti elettronici (NACE C2611)	1,63	Stati Uniti
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Fabbricazione di articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria (NACE C1512)	1,47	Francia
MICROSOFT CORP	Edizione di altri software (NACE J5829)	1,45	Stati Uniti
BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,31	Italia
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Fabbricazione di motori, generatori e trasformatori elettrici (NACE C2711)	1,31	Francia
SIEMENS	Fabbricazione di motori, generatori e trasformatori elettrici (NACE C2711)	1,28	Germania
APPLE COMPUTER INC	Fabbricazione di apparecchiature per le telecomunicazioni (NACE C2630)	1,24	Stati Uniti
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,16	Italia
SANOFI-AVENTIS	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base (NACE C2110)	1,12	Francia
ALPHABET INC-CL A	Portali web (NACE J6312)	1,11	Stati Uniti
BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,09	Italia



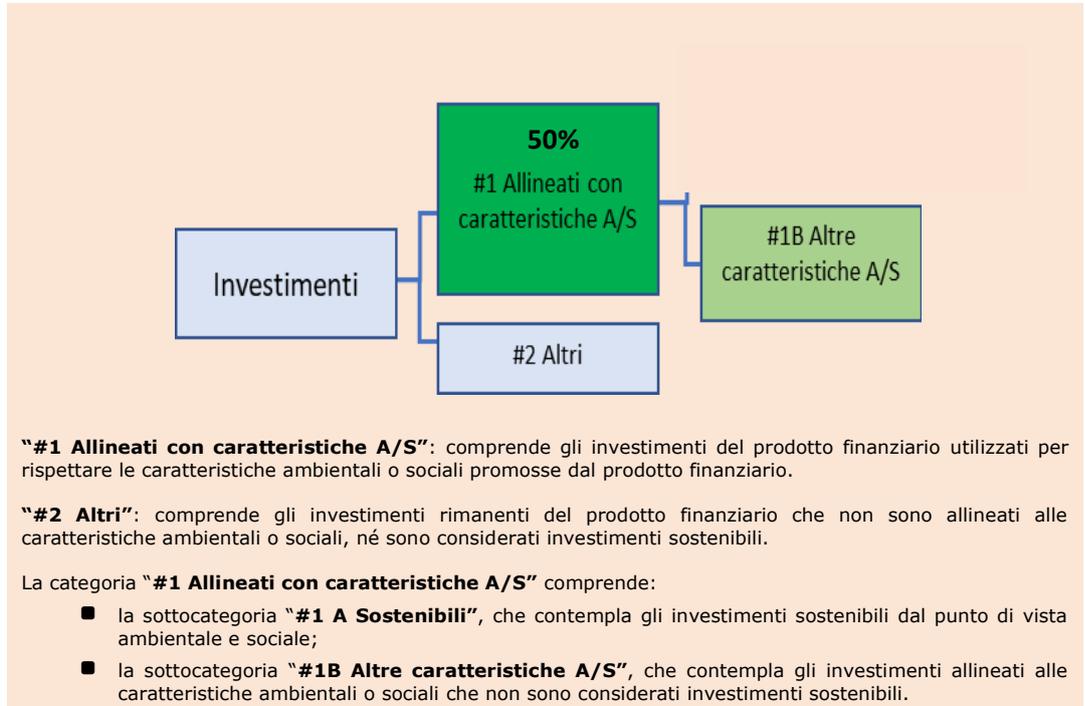
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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



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

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

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

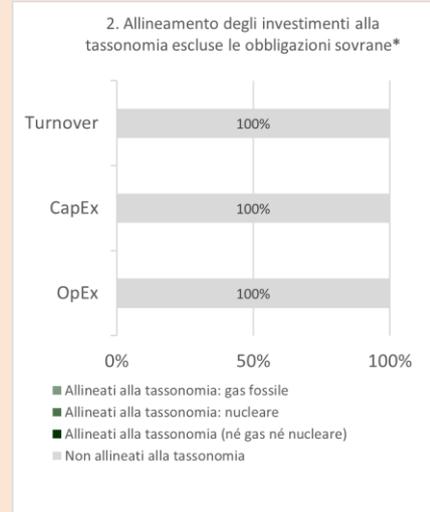
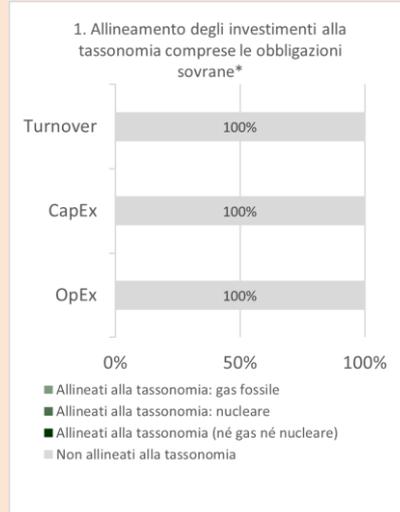
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Sono

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



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria "#2 Altri" include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della *'Policy Investimenti'*, ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

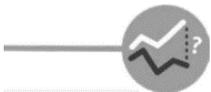
Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora

risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO SOLIDITAS

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

X No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

___%

___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento. Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

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

Indicatore	Performance
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	55,93%
Corporate - Diversità di genere del CdA	38,4%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,00%
Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	28,42%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,19%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	160,35

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

I PRINCIPALI EFFETTI

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

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa sezione non risulta essere applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata: Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
 - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
 - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO₂eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
 - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
 - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
 - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
 - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
 - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
 - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connaturato all'attuazione della strategia stessa.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	6,03	Francia
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,85	Francia
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,77	Italia
SAP	Edizione di altri software (NACE J5829)	1,73	Germania
ASML HOLDING NV	Fabbricazione di macchine per impieghi speciali n.c.a. (incluse parti e accessori) (NACE C2899)	1,48	Paesi Bassi
BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,37	Italia
SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,35	Spagna
BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,29	Italia
BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,26	Italia
BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,20	Italia
SPANISH GOV'T 3.25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,20	Spagna
SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,13	Spagna
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Fabbricazione di articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria (NACE C1512)	1,12	Francia
NVIDIA CORP	Fabbricazione di componenti elettronici (NACE C2611)	1,11	Stati Uniti
BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,10	Italia



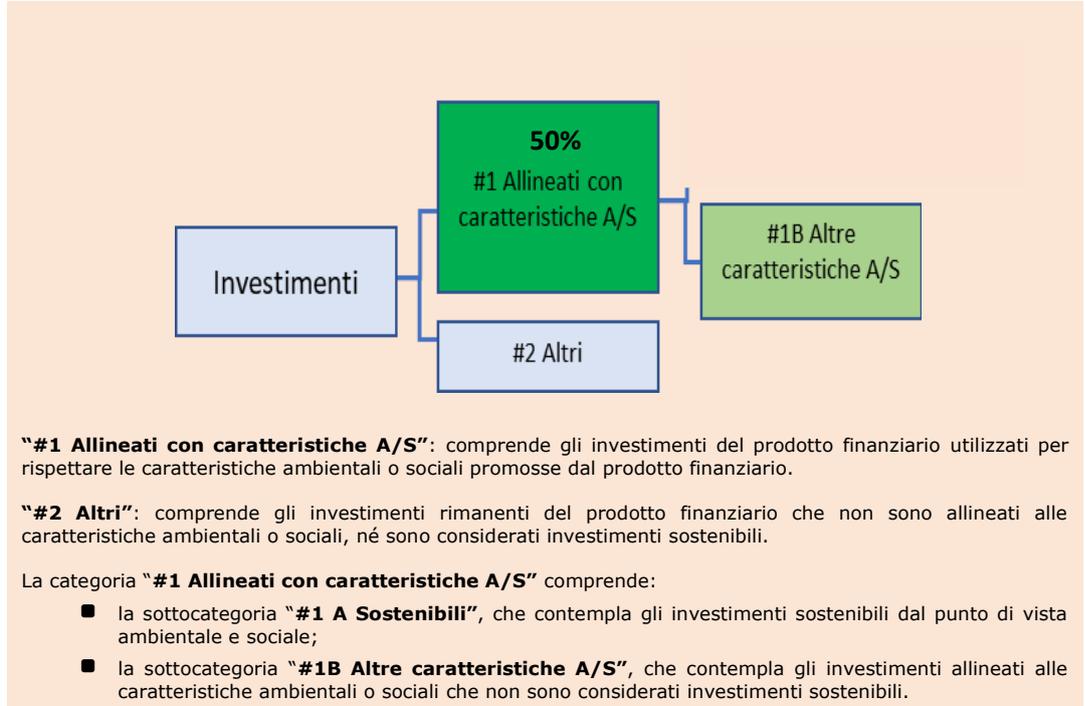
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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



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

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

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

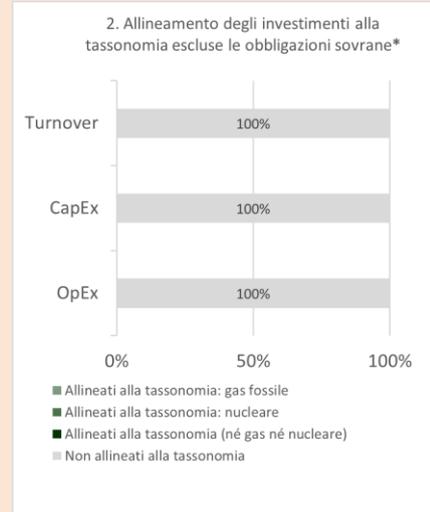
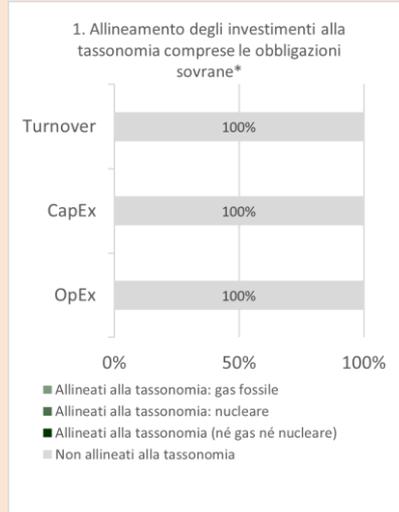
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Sono

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



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria "#2 Altri" include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della 'Policy Investimenti', ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

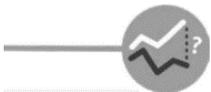
Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora

risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO BILANCIATO AEQUITAS

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Si



No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

___ %

___ %

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto bilanciato AequITAS del Fondo Pensione Aperto Plurifonds ha promosso caratteristiche ambientali, sociali e buone pratiche di governance in linea con le tematiche e i fattori considerati per il calcolo delle due metriche di sostenibilità adottate e misurate secondo le metodologie proprietarie sviluppate dall'*Advisor* che ha supportato ITAS Vita nella definizione dell'universo investibile e dal *data provider* specializzato ai fini del monitoraggio.

Nello specifico, le caratteristiche promosse dal comparto nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun pillar (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutela dell'ambiente attraverso il controllo degli impatti diretti ed indiretti che le attività economiche possono avere, ad esempio, in termini di emissioni di gas a effetto serra, efficienza energetica e gestione delle risorse idriche;
- Sociale: rispetto dei diritti umani, dei diritti e delle condizioni dei lavoratori, della diversità, dei minori e tutto quanto attiene alla sfera del rispetto della persona;
- Governance: adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

Si specifica, infine, che ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

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

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

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto bilanciato AequITAS per il periodo di riferimento sono state misurate a partire dallo *score* ESG degli investimenti sottostanti al comparto fornito dal *data provider* esterno specializzato. In particolare, al 31.12.2024 lo *score* ESG medio di portafoglio è pari a 67,93 su una scala suddivisa in sette fasce di *score* ESG, di cui la fascia più bassa va da 0 a 13 e la più alta da 86 a 100; il 73,29% degli investimenti ha conseguito uno *score* ESG che rientra nelle tre fasce di punteggio più alte.

Si specifica che per il calcolo dello *score* ESG, il *data provider* esterno specializzato si è basato su specifiche metodologie proprietarie.

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

Con riferimento al periodo precedente, il profilo di sostenibilità del comparto è in miglioramento con uno *score* ESG medio che sale di 2,42 punti (65,51 al 31.12.2023) e una concentrazione maggiore degli asset nelle tre fasce di punteggio più alte (66,64% al 31.12.2023).

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI

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

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

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

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



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

Nel periodo di riferimento, ITAS VITA ha definito un processo dedicato per il monitoraggio dei principali effetti negativi; in particolare, il comparto si è avvalso della consulenza di un *data provider* per la fornitura dei dati, tra cui, oltre agli indicatori da rendicontare obbligatoriamente, sono stati considerati anche indicatori addizionali, tra i quali si annoverano a titolo esemplificativo: tasso di rifiuti pericolosi, assenza di meccanismi di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle linee guida OECD per le aziende multinazionali, discriminazione di genere nei board.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 25,93%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
IT0005622128 - BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,66%	Italia
ES00000123C7 - SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,05%	Spagna
IT0003535157 - BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,95%	Italia
IT0005454241 - BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,92%	Italia
IT0005519787 - BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,81%	Italia
ES0000012M85 - SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,80%	Spagna
IT0005621401 - BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,79%	Italia
ES00000124C5 - SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,72%	Spagna
DE0001030732 - DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,56%	Germania
EU000A3KWCF4 - EUROPEAN UNION 0 10/04/28	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali (NACE U9900)	1,55%	Unione Europea
FR0000187635 - FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,53%	Francia
IT0001444378 - BTPS 6 05/01/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,45%	Italia
IT0005599474 - BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,43%	Italia
IT0005340929 - BTPS 2.8 12/01/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,37%	Italia
FR0013341682 - FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,35%	Francia



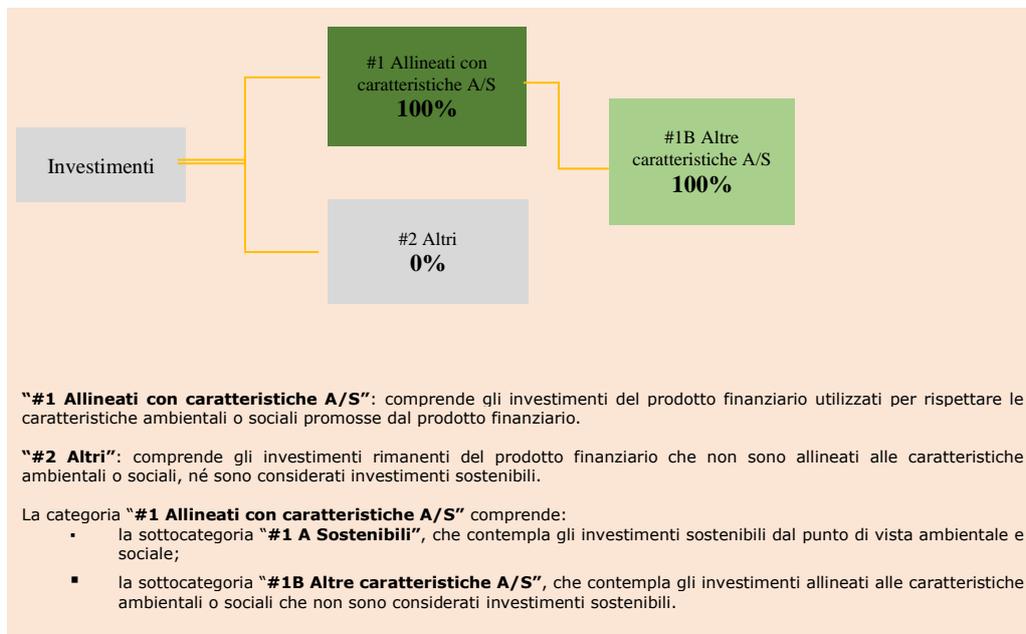
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito il 100% degli attivi in investimenti (i.e., strumenti finanziari azionari e titoli di debito sia di emittenti corporate che sovrani) che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance promosse dal prodotto.



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

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

Trattandosi di un comparto che investe sia in emittenti che in OICR, l'esposizione settoriale risulta molto diversificata. Pertanto, il monitoraggio dell'asset allocation funzionale alla strategia di sostenibilità del comparto non è complessivamente rendicontabile a livello settoriale. Tuttavia, i principali investimenti del comparto nel 2023 hanno coinvolto i seguenti settori:

- c.a. 53,52% nel settore governativo;
- c.a. 26,32% nel settore manifatturiero;
- c.a. 7,44% nel settore delle telecomunicazioni;
- c.a. 2,86% nel settore energetico;
- c.a. 2,62% nel settore del commercio;
- c.a. 2,29% in servizi vari;
- c.a. 1,95% nel settore finanziario;
- c.a. 1,16% nel settore immobiliare;
- c.a. 0,88% nel settore dei trasporti;
- c.a. 0,40% nel settore edile;
- c.a. 0,35% nel settore delle utilities;
- c.a. 0,21% nel settore sanitario.



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

La percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE registrata nel comparto è pari allo 0%, come mostrato nel grafico seguente.

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

Sì

Gas fossile Energia nucleare

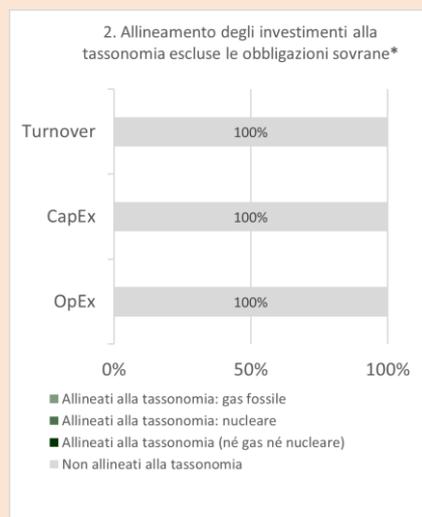
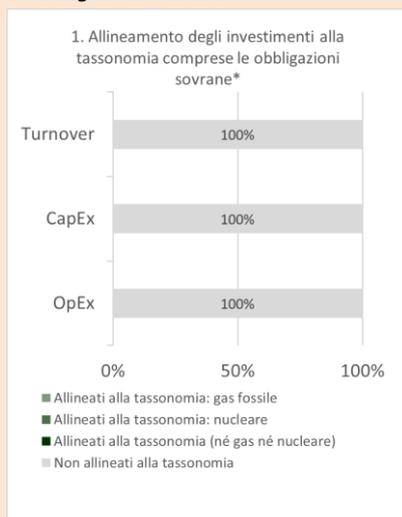
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



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



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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



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

Durante il periodo di riferimento il comparto non ha previsto investimenti ricompresi nella categoria "Altri".



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto e realizzare un incremento graduale del capitale investito, la selezione degli emittenti è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali, ambientali e di governance.

In particolare, la definizione dell'universo investibile avviene sulla base di dati e informazioni fornite da società specializzate nell'analisi delle performance di sostenibilità degli emittenti, secondo una metodologia proprietaria sviluppata dall'*Advisor*, attraverso cui viene assegnato uno *score* ESG.

Nello specifico, la definizione dell'universo investibile consiste in una prima fase di esclusione di tutte le società coinvolte in gravi controversie, relative sia alla dimensione ambientale che attinenti ai diritti umani, dei lavoratori e in generale al rispetto della persona, e in una seconda fase che prevede la valutazione delle società emittenti rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali definite in precedenza, a ciascuna delle quali viene assegnato uno *score* ESG, e selezionate sulla base del risultato attraverso una logica di "best in class".

Inoltre, al fine di monitorare e di sviluppare un dialogo continuo con le società incluse nell'universo investibile, è prevista la possibilità di attuare attività di engagement con l'obiettivo di monitorare gli emittenti in relazione al profilo di responsabilità sociale e ambientale e promuovere l'adozione di buone pratiche di sostenibilità.



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

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO SERENITAS

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

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

___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

___%

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

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

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

con un obiettivo sociale



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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

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

Indicatore	Performance
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	44,35%
Corporate - Diversità di genere del CdA	31,63%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,00%
Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	27,17%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,10%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	160,33

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI

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

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa sezione non risulta essere applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata: Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
 - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
 - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO2eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
 - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
 - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
 - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
 - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
 - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
 - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connaturato all'attuazione della strategia stessa.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,01	Italia
SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,30	Spagna
BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,22	Italia
BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,15	Italia
SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,06	Spagna
BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,05	Italia
SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,93	Spagna
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,78	Germania
EUROPEAN UNION 0 10/04/28	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali (NACE U9900)	1,74	Europa
FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,73	Francia
BTPS 6 05/01/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,63	Italia
BTPS 2.8 12/01/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,54	Italia
FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,52	Francia
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	1,50	Francia
FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,48	Francia



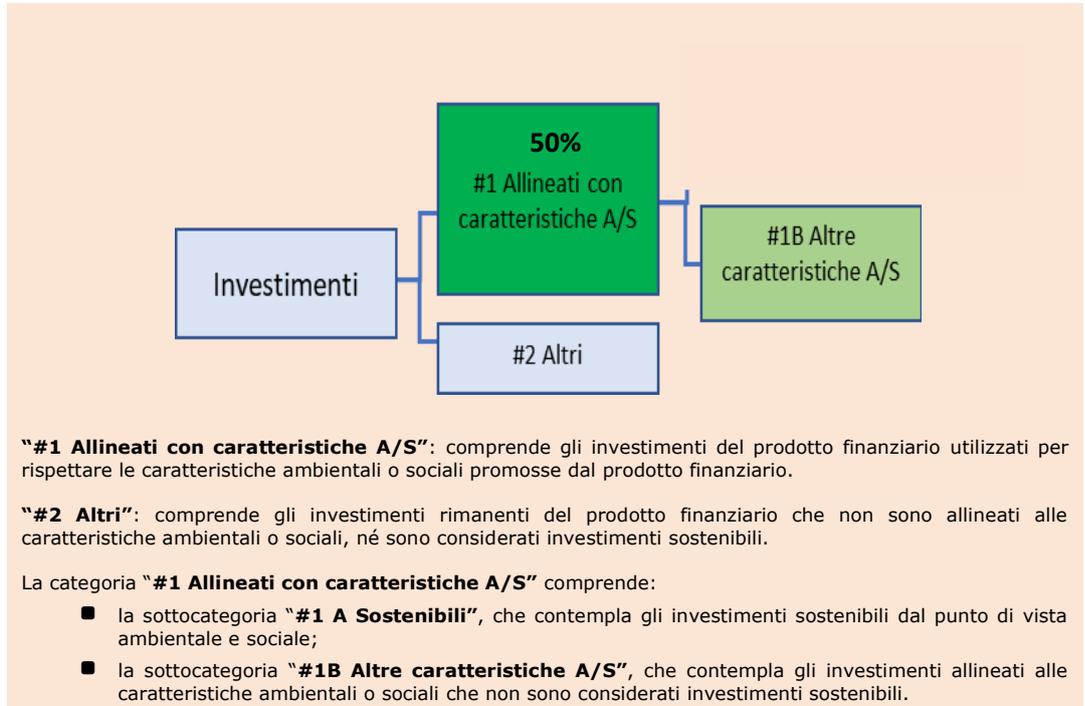
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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



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

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

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

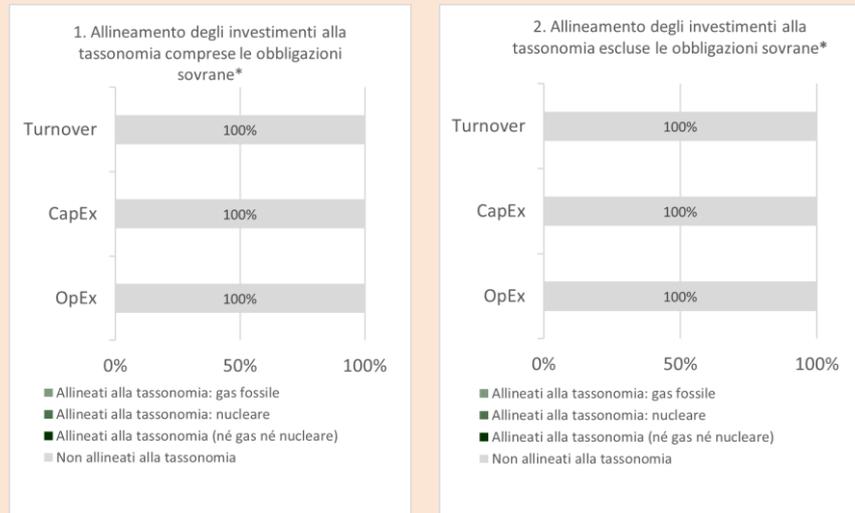
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Sono

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



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria "#2 Altri" include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della *'Policy Investimenti'*, ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

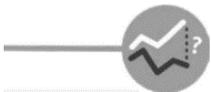
Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora

risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO SECURITAS

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

X No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

___%

___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

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

Indicatore	Performance
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	45,62%
Corporate - Diversità di genere del CdA	26,75%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,10%
Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	32,47%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,44%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	128,84

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa sezione non risulta essere applicabile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata: Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
 - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
 - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO2eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
 - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
 - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
 - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
 - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
 - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
 - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connaturato all'attuazione della strategia stessa.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	7,91	Francia
LYX ETF SMART CASH	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,94	Francia
LYX ETF EUR CORP BOND	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,81	Francia
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	4,23	Francia
DEUTSCHLAND I/L 0.1 04/15/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,72	Germania
BTPS 4 04/30/35	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,10	Italia
BTPS 4.05 10/30/37	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,08	Italia
BTPS 3.4 03/28/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,96	Italia
KFW 2,75 05/15/30	Altre attività dei servizi finanziari, escluse le assicurazioni e i fondi pensione (NACE K6419)	2,40	Germania
BTPS 3.6 09/29/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,23	Italia
BTPS 3,25 03/01/38	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,11	Italia
BTPS 2,5 12/01/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,11	Italia
BTPS 3.15 11/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,77	Italia
FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,72	Francia
BTPS 2.45 09/01/33	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,66	Italia



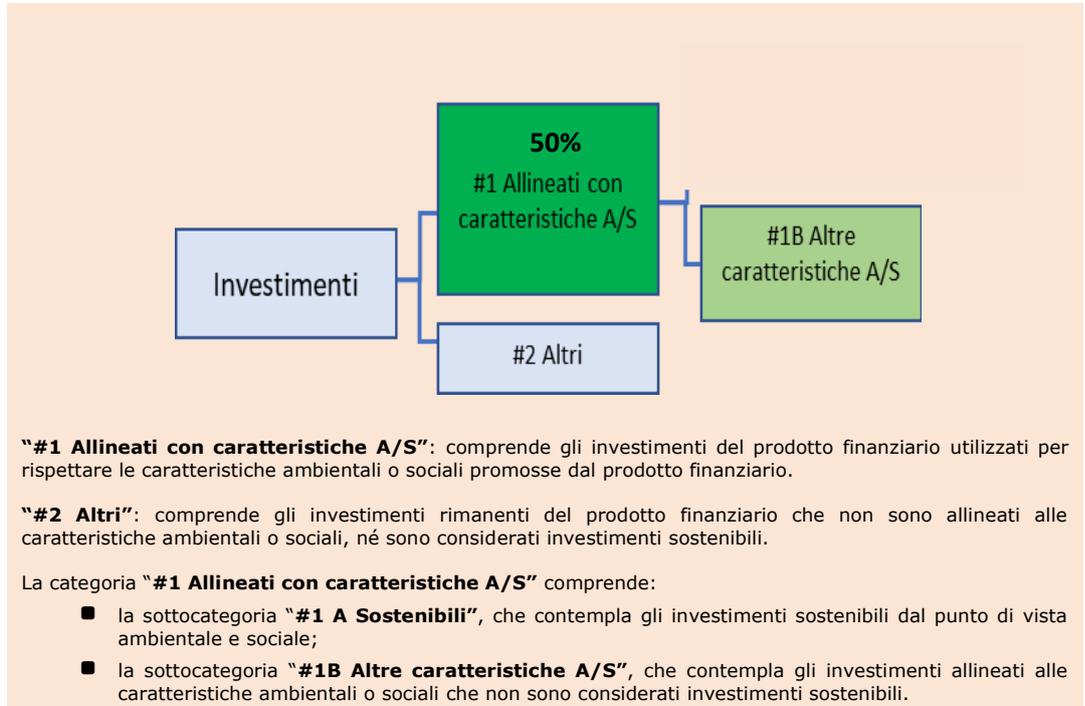
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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



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

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

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

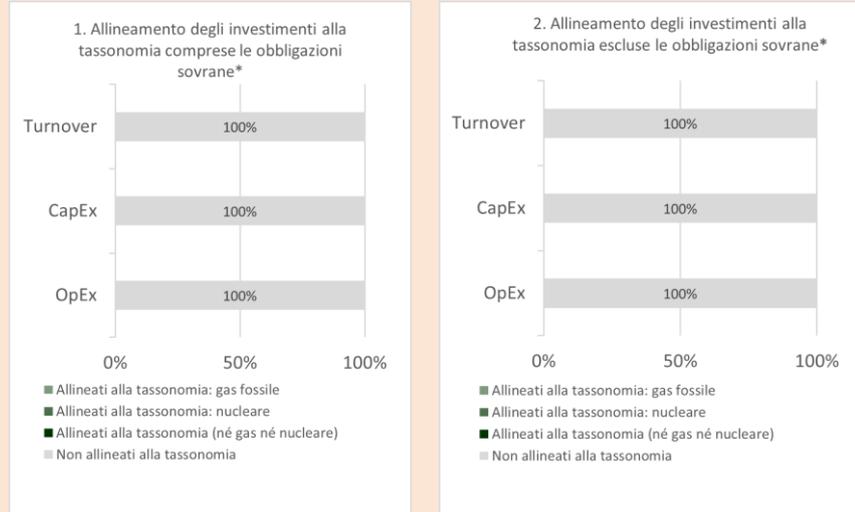
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Sono

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



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria "#2 Altri" include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della 'Policy Investimenti', ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

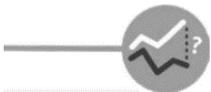
Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora

risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.



