

**FONDO VENTIDUE**  
**FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO**

Iscritto all'Albo Fondi Pensione  
Sezione Speciale I - Fondi Pensione Preesistenti  
al n. 1428



**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025**

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be the name of the person responsible for the document.

**ORGANI SOCIALI**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Presidente**

Oss Andrea

**Vicepresidente**

Grazioli Luca

**Consiglieri**

Agostini Loren

Ausserdorfer Martin

Franchetto Emanuele

Fuoco Rosario

Ianeselli Franco

Pattuzzi Graziano

**COLLEGIO DEI SINDACI**

Ballardini Michele - Presidente

Costa Laura

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and curves, located on the right side of the page.

## **INDICE**

### **BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA - Informazioni generali**

**3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - Comparto unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**



**FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	94.379.938	88.957.201
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	3.799.665	5.809.894
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>98.179.603</b>	<b>94.767.095</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	469.910	930.880
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	2.961.831	4.632.358
<b>50</b>	Debiti di imposta	367.924	246.656
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.799.665</b>	<b>5.809.894</b>
<b>100</b>	Attivo netto destinato alle prestazioni	94.379.938	88.957.201
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

**2 - CONTO ECONOMICO**

		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	3.268.638	3.091.205
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.522.023	1.576.093
<b>40</b>	Oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.522.023	1.576.093
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.790.661</b>	<b>4.667.298</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-367.924</b>	<b>-246.656</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.422.737</b>	<b>4.420.642</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

È composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale;
2. Conto Economico;
3. Nota Integrativa.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Ventidue - Fondo Pensione Dipendenti Autobrennero (di seguito anche "Fondo") è stato istituito in attuazione degli Accordi Aziendali del 10 settembre 1991, e successive modificazioni ed integrazioni, tra l'Autostrada del Brennero S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali Aziendali al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ai sensi del D.lgs. n. 252/2005.

Gli aderenti al Fondo sono rappresentati da:

- i Dipendenti della Società, per i quali si applica la Fonte Istitutiva, assunti con contratto a tempo indeterminato o determinato di almeno 6 mesi, non in prova o in formazione lavoro, che ne facciano richiesta scritta in pendenza del rapporto di lavoro;
- gli ex-Dipendenti della Società, distinti tra:
  - o coloro che si trovano in stato di quiescenza, ovvero che hanno cessato il rapporto di lavoro con la Società a seguito della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza (pensionamento) senza però riscattare la posizione previdenziale presso il Fondo Ventidue;
  - o i lavoratori dimissionari che hanno cessato il rapporto di lavoro con la Società e che non hanno riscattato la posizione previdenziale maturata presso il Fondo a seguito della perdita dei requisiti di partecipazione (opzione del mantenimento della posizione previdenziale presso il Fondo Ventidue);
- i soggetti fiscalmente a carico dei Dipendenti.



## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

### Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo è dotato di un comparto di investimento ("Comparto Assicurativo"), avente le caratteristiche di garanzia ai sensi dell'art. 8, comma 9 del D.lgs. n. 252 del 2005, gestito mediante polizze di ramo V. La gestione delle risorse del Fondo è affidata, sulla base di apposite convenzioni di gestione, a primaria compagnia di assicurazione.

Tale comparto, fino al 31.12.2024, è stato gestito mediante due polizze di ramo V, aventi come sottostanti le gestioni separate "Zurich Trend", in capo alla compagnia Zurich Investments Life S.p.A., e "GL Style" (già "Zurich Style"), gestita, a partire dal 1° dicembre 2022, da Gamalife - Companhia de Seguros de Vida S.A. – Rappresentanza Generale per l'Italia.

In considerazione della scadenza naturale delle suddette convenzioni di gestione, avvenuta il 31 dicembre 2024, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Ventidue ha avviato e concluso -nel corso dell'anno 2024- le proprie analisi ed approfondimenti atti a valutare l'opportunità di individuare un nuovo gestore delle risorse.

In conformità con quanto previsto dal quadro normativo vigente e a seguito di bando pubblico di selezione, in data 19 dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione della nuova convenzione per la gestione delle risorse del Fondo e dei futuri contributi periodici degli aderenti.

La gestione delle risorse del Fondo Ventidue, pertanto, è stata affidata a decorrere dal 1° gennaio 2025 e fino al 1° gennaio 2030 alla **Società Reale Mutua di Assicurazioni**, con Sede Legale e Direzione Generale in Via Corte D'Appello, 11 - 10122 Torino.

Tanto premesso, alla data del 31.12.2025, le risorse del Comparto Assicurativo risultano investite in due polizze di ramo V stipulate con la citata Società Reale Mutua di Assicurazioni e collegate all'andamento delle gestioni separate PREVI REALE e REALE, secondo la seguente ripartizione:

- 'Capitale Azienda Reale' – tariffa 042 A (Gestione Separata PREVI REALE): destinata ad accogliere il 50% della riserva pregressa (premio iniziale) e alla ricezione del 100% dei nuovi flussi contributivi degli aderenti, a decorrere dal 1° gennaio 2025;
- 'Capitale Reale Platinum Exclusive' – tariffa 047 B (Gestione Separata REALE): destinata ad accogliere il 50% della riserva pregressa (premio iniziale) e chiusa alla ricezione dei flussi contributivi degli aderenti.

### Erogazione delle prestazioni

Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

L'aderente che decide di proseguire volontariamente la contribuzione ai sensi del comma 7 dell'art. 8 dello Statuto ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche.

Con un anticipo massimo di cinque anni rispetto alla data di maturazione dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza l'iscritto ha la facoltà di richiedere che le prestazioni siano erogate, in tutto o in parte, in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (R.I.T.A.), qualora abbia cessato l'attività lavorativa e abbia maturato almeno 20 anni di contribuzione nei regimi obbligatori di appartenenza e 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

Fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza, l'aderente potrà quindi usufruire dell'erogazione frazionata di un capitale pari al montante accumulato richiesto.

Invece, con un anticipo massimo di 10 anni rispetto alla data di maturazione dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza, l'iscritto ha la facoltà di richiedere la suddetta rendita anticipata, qualora abbia cessato l'attività lavorativa, sia rimasto successivamente inoccupato per un periodo di tempo superiore a 24 mesi e abbia maturato 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

### Trasferimento e riscatto della posizione

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo senza che siano maturate le condizioni per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari disciplinate dallo Statuto, l'iscritto può:

- a) trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa;
- b) riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria;
- c) riscattare l'intera posizione individuale maturata in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- d) riscattare, ai sensi dell'art. 14, comma 5, del D.lgs. n. 252 del 2005, l'intera posizione individuale maturata ovvero riscattare nella misura del 50%. Il riscatto parziale può essere esercitato una sola volta in relazione a uno stesso rapporto di lavoro;
- e) mantenere la posizione individuale accantonata presso il Fondo, anche in assenza di contribuzione.

L'aderente, in costanza dei requisiti di partecipazione al Fondo, può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al Fondo.

In caso di decesso dell'aderente prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ovvero nel corso dell'erogazione della "Rendita integrativa temporanea anticipata" (R.I.T.A.), la posizione individuale è riscattata dai soggetti dallo stesso designati, siano essi persone fisiche o giuridiche, o in mancanza dagli eredi. In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale resta acquisita al Fondo.

### Anticipazioni

L'aderente può conseguire un'anticipazione della posizione individuale maturata nei seguenti casi e misure:

- a) in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75 per cento, per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

- b) decorsi otto anni di iscrizione, per un importo non superiore al 75 per cento, per l'acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli o per la realizzazione, sulla prima casa di abitazione, degli interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, di ristrutturazione edilizia, di cui alle lettere a), b), c) e d) del comma 1 dell'art. 3 del Decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380;
- c) decorsi otto anni di iscrizione, per un importo non superiore al 30 per cento, per la soddisfazione di ulteriori sue esigenze.

In nessun caso sono concesse anticipazioni o prestiti a valere sulle prestazioni del Fondo, diverse da quelle di cui all'art. 11 del D.lgs. n. 252 del 2005.

### Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2025 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Trasferimenti da altri fondi: questi versamenti sono rilevati come trasferimenti in ingresso, ed incrementano pertanto il saldo della voce 10-a del Conto Economico "Contributi per le prestazioni".

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" e sono calcolate nella misura prevista dalla normativa tempo per tempo vigente. In particolare, in conformità con l'articolo 17, co.1 del D.lgs. n. 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dal Fondo pensione in ciascun periodo di imposta, ad eccezione della quota derivante dall'investimento in Titoli di Stato e dagli investimenti in titoli ad essi equiparati (cd. "White List") cui viene applicata un'aliquota del 12,5%, come meglio esplicitato dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13 febbraio 2015.

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

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

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo di dipendenti iscritti al Fondo è di 1.195.

### Fase di accumulo

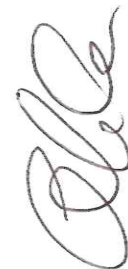
	ANNO 2025	ANNO 2024
Iscritti attivi	1.195	1.168

### Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

	COMPENSI 2025	COMPENSI 2024
SINDACI	12.000	12.000

### Comparabilità con esercizi precedenti

I criteri di valutazione seguiti nel bilancio in esame sono conformi alla normativa prevista dalla Commissione di Vigilanza in materia di contabilità e non differiscono rispetto allo scorso esercizio.



### Altre informazioni

Come indicato nei bilanci precedenti, si segnala che nel passaggio avvenuto nel 2007 tra il gestore assicurativo Allianz e Società Cattolica di Assicurazione si sono determinati dei disallineamenti tra importi dovuti e importi trasferiti connessi ad alcune liquidazioni e anticipazioni. Tali disallineamenti, riferiti a somme non dovute agli aderenti, ammontavano a € 934.719.

Tale somma è stata impiegata in una polizza di ramo V, stipulata con Società Cattolica di Assicurazione (la quale è stata interessata – a decorrere dal 1° luglio 2023 – da un processo di integrazione societaria in Generali Italia S.p.A.), con relativo valore della riserva al 31.12.2025 pari a € 1.559.945,10.

A decorrere dal bilancio chiuso al 31.12.2013 si è ritenuto preferibile riferire di tali somme nella presente nota integrativa ma si ritiene corretto non indicare tali somme in calce al bilancio in quanto non costituiscono conti d'ordine in senso tecnico.

**FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO**

**3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>94.379.938</b>	<b>88.957.201</b>
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	94.379.938	88.957.201
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.799.665</b>	<b>5.809.894</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.413.358	3.382.651
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.386.307	2.427.243
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>98.179.603</b>	<b>94.767.095</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>469.910</b>	<b>930.880</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	469.910	930.880
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.961.831</b>	<b>4.632.358</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.518.044	4.236.877
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	443.787	395.481
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>367.924</b>	<b>246.656</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.799.665</b>	<b>5.809.894</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>94.379.938</b>	<b>88.957.201</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

**FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO**

**3.1.2 CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.268.638</b>	<b>3.091.205</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	9.084.307	8.402.533
10-b) Anticipazioni	-2.285.494	-2.236.535
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.299.202	-1.839.661
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.230.973	-1.235.132
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.522.023</b>	<b>1.576.093</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.522.023	1.576.093
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.522.023</b>	<b>1.576.093</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	552.135	537.923
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.153	-38.187
60-c) Spese generali ed amministrative	-161.678	-151.874
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	103.483	47.619
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-443.787	-395.481
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.790.661</b>	<b>4.667.298</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-367.924</b>	<b>-246.656</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.422.737</b>	<b>4.420.642</b>

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

### 3.1.3. - NOTA INTEGRATIVA

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### Attività

**20 - Investimenti in gestione**

**€ 94.379.938**

#### **o) Investimenti in gestione assicurativa**

**€ 94.379.938**

La voce accoglie il credito che il Fondo Pensione vanta nei confronti di Società Reale Mutua di Assicurazioni, relativo al valore corrente degli investimenti assicurativi detenuti dal Gestore delle risorse del Fondo per € 94.379.938. Tale importo comprende € 1.132.704,35, inerente al saldo contabile tra *i.* i contributi e trasferimenti in ingresso incassati da ottobre a dicembre 2025 (€ 2.516.152,81), *ii.* i disinvestimenti determinati con il valore quota da ottobre a dicembre 2025 (€ 1.015.524,80) e *iii.* l'imposta sostitutiva anno 2025 sui rendimenti maturati dalla gestione assicurativa (€ 367.923,66) non ancora trasferito al 31.12.2025 alla Compagnia Società Reale Mutua di Assicurazioni (Linea PREVI REALE).

Nella tabella seguente si evidenzia la movimentazione dell'esercizio:

<b>Investimenti gestione assicurativa</b>	
Valore di riscatto al 31/12/2024	<b>88.957.201</b>
Premi versati nel 2025 (contributi)	8.487.852
Trasferimenti in ingresso	596.455
Erogazioni prestazioni	-5.815.669
Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	2.655.459
Prelievo percentuale sul patrimonio (0,15%)	-133.436
Imposta sostitutiva anno 2025	-367.924
<b>Valore di riscatto al 31/12/2025</b>	<b>94.379.938</b>

Di seguito si riporta - per ciascuna gestione separata (PREVI REALE e REALE di Società Reale Mutua di Assicurazioni) - l'elenco dei principali titoli in portafoglio.

Gestione separata **PREVI REALE:**

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
IT0005273013 BTP 03/17-01/03/48 TF 3,45%	Sovereigns	2,94%	Italia
IT0005611741 BTP 09/24-01/10/54 TF 4,3%	Sovereigns	2,33%	Italia
IT0001278511 BTP NV 01 98/29 5.25	Sovereigns	1,97%	Italia
IT0003535157 BTP AG 5% 24/09/2003 01/8/2034	Sovereigns	1,93%	Italia
IT0005530032 BTP 01/23-01/09/43 TF4,45%	Sovereigns	1,89%	Italia
IT0003934657 BTP 10/05-01/02/37 TF 4%	Sovereigns	1,88%	Italia

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

IT0005500068 BTP 07/22-01/12/27 TF2,65%	Sovereigns	1,79%	Italia
IT0005508590 BTP 09/22-30/04/35 TF 4%	Sovereigns	1,71%	Italia
FR0010171975 FRANCIA 02/05-25/04/55 TF 4%	Sovereigns	1,70%	Francia
IT0005534141 BTP 02/23-01/10/53+TF4,5%	Sovereigns	1,61%	Italia
FR0013234333 FRANCIA 01/17-25/06/39 TF 1,75%	Sovereigns	1,48%	Francia
ES00000128C6 BONOS T OBBLIG DEL ESTADO 03/16-31/10/46 TF 2,9	Sovereigns	1,30%	Spagna
DE0001030740 GERMANIA 09/22-15/10/27 TF 1,3%	Sovereigns	1,29%	Germania
IT0005542359 BTP 04/23-30/10/31+TF4%	Sovereigns	1,26%	Italia
IT0005217390 BTP ITALIA 10/16-01/03/67 TF 2,80%	Sovereigns	1,22%	Italia

Gestione separata **REALE**:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
XS0071094667 COMMERZBANK 96/26 ZC	Financial	4,58%	Germania
IT0001278511 BTP NV 01 98/29 5.25	Sovereigns	3,63%	Italia
IT0005521981 BTP 11/22-01/04/28+TF3,4%	Sovereigns	3,53%	Italia
AT0000A3MUC3 AUSTRIA 09/25-26/03/26 ZC	Sovereigns	3,36%	Austria
IT0005635583 BTP 02/25-01/10/40 TF 3,85%	Sovereigns	2,71%	Italia
IT0005321325 BTP 01/18-01/09/38 TF 2,95%	Sovereigns	2,63%	Italia
IT0005240350 BTP 9/16 01/09/33 2,45% TF	Sovereigns	2,59%	Italia
DE0001345908 BEI ZC 11/96 - 05/11/26	Supranationals	2,55%	Sovranazionale
IT0005631608 BTP 01/25-30/04/46 TF 4,1% new	Sovereigns	2,50%	Italia
DE000MHB64E1 MUENCHENER HYPOTHE. 03/21-09/03/29 TF 0,375%	Financial	2,15%	Germania
IT0005024234 BTP 05/14-01/03/30 TF 3,5%	Sovereigns	2,04%	Italia
IT0005566408 BTP 10/23-01/02/29+TF4,1%	Sovereigns	1,81%	Italia
FR001400HIK6 SOCIETE NATIONALE S 04/23-25/05/33 TF 3,375%	Industrials	1,73%	Francia
ES0000012M93 SPAGNA 02/24-31/10/54 TF 4%	Sovereigns	1,72%	Spagna
IT0005582421 BTP 02/24-01/10/39 TF 4,15%	Sovereigns	1,49%	Italia

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 3.799.665**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 2.413.358**

La voce rappresenta il saldo del conto corrente bancario di raccolta, per € 2.178.218, e il saldo del conto corrente spese, per € 235.182, entrambi aperti presso BTS - BANCA TRENINO SÜDTIROL - CREDITO COOPERATIVO ITALIANO ed alle competenze maturate, pari ad € - 42, relative all'imposta di bollo prelevata dai suddetti conti correnti nel mese di gennaio 2026.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

**€ 1.386.307**

La voce accoglie per € 1.383.448 i "Crediti verso Gestori" delle risorse da recuperare dal Gestore delle risorse del Fondo Società Reale Mutua di Assicurazioni, e per € 2.859 i "Risconti attivi" che consistono nella quota di competenza dell'anno 2026 di costi addebitati nel 2025.

I "Crediti verso Gestori" si compongono per:

- € 367.924 per l'imposta sostitutiva sui rendimenti realizzati nell'anno 2025, da recuperare dal citato Gestore;
- € 1.015.524 per disinvestimenti (liquidazioni determinate con il valore quota di ottobre, novembre e dicembre 2025) non ancora accreditati dal gestore assicurativo.

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

### Passività

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 469.910

**a) Debito della gestione previdenziale** € 469.910

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	159.530
Erario ritenute su redditi da capitale	112.487
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	89.968
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	69.956
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	37.969
<b>Totale</b>	<b>469.910</b>

Le voci "Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.", "Debiti verso aderenti - Riscatto totale", "Debiti verso aderenti - Anticipazioni" e "Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale" sono relative a liquidazioni determinate con il valore quota di dicembre 2025, non ancora pagate agli aderenti del Fondo alla data del 31 dicembre 2025.

La voce "Erario ritenute su redditi da capitale" è relativa alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre 2025, versate all'Erario dal Fondo - in qualità di sostituto d'imposta - entro il giorno 16 gennaio 2026, tramite modello F24.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 2.961.831

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 2.518.044

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Debiti verso Gestori	2.516.153
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.891
<b>Totale</b>	<b>2.518.044</b>

La voce "Debiti verso Gestori" si riferisce al debito che il Fondo ha nei confronti del Gestore delle risorse del Fondo Società Reale Mutua di Assicurazioni (Linea PREVI REALE) circa il versamento dei contributi (compresi quelli volontari) e dei trasferimenti in ingresso incassati da ottobre a dicembre 2025 (che sono stati versati nel corso dell'anno 2026 - in data 5 marzo 2026 - in compensazione con le liquidazioni determinate con i disinvestimenti da ottobre a dicembre 2025).

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

La voce "Erario ritenute su redditi lavoro autonomo" è relativa alle ritenute d'acconto in fattura dei professionisti pagate dal Fondo nel mese di dicembre 2025, versate all'Erario dal Fondo - in qualità di sostituto d'imposta - entro il giorno 16 gennaio 2026, tramite modello F24.

### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 443.787**

La voce rappresenta la somma del saldo positivo della gestione amministrativa del 2025 per € 48.306 (avanzo di gestione) nonché dei saldi positivi della gestione amministrativa degli esercizi precedenti per complessivi € 395.481 (avanzi di gestione). Trattasi dell'eccedenza delle entrate a copertura degli oneri amministrativi del Fondo rispetto al costo sostenuto da quest'ultimo per i servizi amministrativi acquistati da terzi, per le spese generali e amministrative e per oneri diversi.

### **50 - Debiti d'imposta** **€ 367.924**

La voce rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sostitutiva relativa alla gestione assicurativa alla data del 31 dicembre 2025, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa tempo per tempo vigente.



## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **3.268.638**

**a) Contributi per le prestazioni** € **9.084.307**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>8.487.852</b>
Di cui:	
<i>TFR</i>	<i>3.425.549</i>
<i>Azienda</i>	<i>3.322.178</i>
<i>Aderente</i>	<i>1.740.125</i>
<b>Trasferimenti posizioni da altri fondi</b>	<b>596.455</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>9.084.307</b>

**b) Anticipazioni** € **-2.285.494**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate agli iscritti a titolo di anticipazione di competenza dell'esercizio 2025.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-2.299.202**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate agli iscritti a titolo di riscatto totale, riscatto immediato, rate di R.I.T.A. e trasferimento posizioni in uscita di competenza dell'esercizio 2025.

**e) Erogazioni in forma di capitale** € **-1.230.973**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate agli iscritti a titolo di prestazioni pensionistiche in forma di capitale di competenza dell'esercizio 2025.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € **2.522.023**

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € **2.522.023**

Tale posta è costituita dai proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci della gestione amministrativa:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € **552.135**

Tale voce è costituita dall'ammontare dei versamenti eseguiti dalla società Autostrada del Brennero S.p.A. a copertura delle spese di gestione per € 23.218, dal saldo positivo della gestione amministrativa risultante alla

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

fine del 2024 (avanzo di gestione) per € 395.481, nonché dalle entrate per prelievo percentuale sul patrimonio (nella misura dello 0,15%) per € 133.436.

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -50.153

La voce rappresenta l'ammontare delle fatture del Service Amministrativo Previnet S.p.A. per l'anno 2025.

### c) Spese generali ed amministrative € -161.678

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Spese consulenza per gestione direzionale e per supporto a funzioni di <i>Compliance</i>	-103.700
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-12.543
Compensi Collegio Sindacale	-12.000
Assicurazioni	-8.693
Corsi, incontri di formazione	-6.100
Spese hardware e software	-5.179
Spese di consulenza Privacy	-4.758
Contributo annuale Covip	-4.094
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-3.660
Beni strumentali < 516,46 euro	-488
Spese di assistenza e manutenzione	-427
Bolli e postali	-36
<b>Totale</b>	<b>-161.678</b>



Rispetto al precedente esercizio, il 2025 ha visto un lieve aumento di circa il 6,46% delle spese generali e amministrative (dovute al processo di adeguamento del Fondo al Regolamento DORA).

### g) Oneri e proventi diversi € 103.483

Si espone nelle tabelle seguenti il dettaglio della voce.

#### Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	104.790
<b>Totale</b>	<b>104.790</b>

#### Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-1.307
<b>Totale</b>	<b>-1.307</b>

## FONDO VENTIDUE - FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

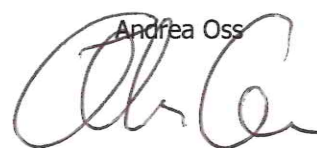
### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € -443.787

La voce rappresenta la somma del saldo positivo della gestione amministrativa del 2025 per € 48.306 (avanzo di gestione) nonché dei saldi positivi della gestione amministrativa degli esercizi precedenti per complessivi € 395.481 (avanzi di gestione). Trattasi dell'eccedenza delle entrate a copertura degli oneri amministrativi del Fondo rispetto al costo sostenuto da quest'ultimo per i servizi amministrativi acquistati da terzi, per le spese generali e amministrative e per oneri diversi.

### **80 - Imposta sostitutiva** € - 367.924

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio 2025, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno, e versata dal Fondo in data 9 febbraio 2026.

Il Presidente del Fondo

Andrea Oss  




# FONDO VENTIDUE

FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1428

Istituito in Italia



Via Berlino, 10 - 38121 Trento (TN)



0461/212603; 06/454 461 80



[fondo.previdenza@autobrennero.it](mailto:fondo.previdenza@autobrennero.it)  
[fondoventidue@italianwelfare.com](mailto:fondoventidue@italianwelfare.com)  
[fondoventidue@pec.it](mailto:fondoventidue@pec.it)



[www.fondoventidue.it](http://www.fondoventidue.it)

## 'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario che promuove/promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288.

### COMPARTO: Gestione separata "PREVIREALE"

(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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 9,27% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%

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

*BBB*



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

La Gestione Separata "PREVIREALE" (nel seguito anche "Fondo") ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, il Fondo ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzavano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, favorendo sia gli emittenti che si distinguevano positivamente in relazione alle tematiche ESG, sia gli strumenti che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme a un ritorno finanziario. Il Fondo ha inoltre perseguito strategie tematiche

volte al raggiungimento dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite privilegiando l'allineamento ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition.

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?**

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e le relative performance registrate durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: A

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	A	A

● **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?**

Il prodotto finanziario non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili.

Il prodotto ha tuttavia investito in strumenti che rispettano i requisiti della metodologia interna utilizzata per la definizione di investimento sostenibile sulla base dei requisiti richiesti dall'art. 2.17 SFDR. La metodologia varia in base allo strumento che viene analizzato: emissioni societarie e/o emissioni governative.

Il contributo verso un obiettivo ambientale e/o sociale dipende: (i) dall'allineamento degli emittenti dei singoli titoli ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (di seguito anche "SDGs") stabiliti dalle Nazioni Unite; (ii) dalla presenza di emittenti con target specifici di riduzione delle emissioni approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), iniziativa che guida le aziende nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi garantendo che i target siano scientificamente fondati e conformi alle ultime indicazioni scientifiche; (iii) dalla specificità del titolo, ovvero dall'investimento in un titolo obbligazionario emesso per finanziare specifici progetti in ambito ESG (Green, Social o Sustainability bond).

Per quanto riguarda gli SDGs vengono considerati obiettivi sociali che mirano a porre fine alla povertà, all'ineguaglianza ed allo sviluppo di società che rispettino i diritti umani (SDG 1-6, 8-11, 16-17) ed obiettivi ambientali che mirano a contrastare il cambiamento climatico (SDG 7, 12-15).

Gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia sottostanti il prodotto finanziario hanno contribuito ai seguenti obiettivi ambientali: Mitigazione ai cambiamenti climatici e Adattamento ai cambiamenti climatici

● **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?**

La valutazione in merito al non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, relativo agli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato, ha tenuto conto delle metriche relative ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "PAI") identificate dalla Compagnia.

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

Gli indicatori PAI degli emittenti di tali investimenti, secondo la metodologia interna della Compagnia, sono stati confrontati con quelli dell'universo investibile dell'info provider MSCI. Gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale perché i relativi emittenti si collocano entro il 90° percentile di tutti gli indicatori PAI governativi e corporate considerati.

● **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?**

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 in quanto, la metodologia degli investimenti sostenibili della Compagnia prevede il rispetto dei seguenti criteri: (i) le esclusioni formalizzate all'interno della Politica degli investimenti responsabili di Gruppo; (ii) lo score relativo all'ESG rating di MSCI uguale o superiore a BBB che includono il rispetto di tali principi.

*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 Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità utilizzando un approccio qualitativo.

In particolare, sono stati applicati, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, i seguenti criteri di esclusione:

- Con un criterio di zero tolleranza verso gli investimenti in:
  - Società produttrici di armi controverse, di tabacco e di prodotti di intrattenimento per adulti;
  - Società coinvolte in gravi controversie ambientali e Società coinvolte in gravi violazioni norme e convenzioni globali (Linee Guida OCSE, UN Global Compact, convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) e principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani);
  - Paesi che non hanno ratificato l'accordo di Parigi, Paesi Non cooperativi e ad alto rischio individuati dal FAFT e Paesi Terzi individuati dalla Commissione Europea che presentano carenze strategiche;
- Con un criterio di elevata restrizione verso gli investimenti in:
  - Società con emissioni derivanti da riserve non convenzionali;
  - Società che producono armi nucleari;
  - Società che vendono tabacco;
  - Società coinvolte nel gioco d'azzardo.
- Sono stati esclusi gli investimenti in fondi di investimento alternativi gestiti da SGR che non hanno aderito al framework delle Nazioni Unite (PRI).

Nel periodo di riferimento è stata monitorata l'applicazione dei criteri scelti e verificato che i settori e gli emittenti soggetti ad esclusione non siano stati oggetto di nuovi acquisti.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 89,27%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IT0005273013 BTP 03/17-01/03/48 TF 3,45%	Sovereigns	2,94%	Italia
IT0005611741 BTP 09/24-01/10/54 TF 4,3%	Sovereigns	2,33%	Italia
IT0001278511 BTP NV 01 98/29 5.25	Sovereigns	1,97%	Italia
IT0003535157 BTP AG 5% 24/09/2003 01/8/2034	Sovereigns	1,93%	Italia
IT0005530032 BTP 01/23-01/09/43 TF4,45%	Sovereigns	1,89%	Italia
IT0003934657 BTP 10/05-01/02/37 TF 4%	Sovereigns	1,88%	Italia
IT0005500068 BTP 07/22-01/12/27 TF2,65%	Sovereigns	1,79%	Italia
IT0005508590 BTP 09/22-30/04/35 TF 4%	Sovereigns	1,71%	Italia
FR0010171975 FRANCIA 02/05-25/04/55 TF 4%	Sovereigns	1,70%	Francia
IT0005534141 BTP 02/23-01/10/53+TF4,5%	Sovereigns	1,61%	Italia
FR0013234333 FRANCIA 01/17-25/06/39 TF 1,75%	Sovereigns	1,48%	Francia
ES00000128C6 BONOS T OBBLIG DEL ESTADO 03/16-31/10/46 TF 2,9	Sovereigns	1,30%	Spagna
DE0001030740 GERMANIA 09/22-15/10/27 TF 1,3%	Sovereigns	1,29%	Germania
IT0005542359 BTP 04/23-30/10/31+TF4%	Sovereigns	1,26%	Italia
IT0005217390 BTP ITALIA 10/16-01/03/67 TF 2,80%	Sovereigns	1,22%	Italia



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

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

Il Fondo ha investito 91,50 % del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70 % prefissato come quota minima.

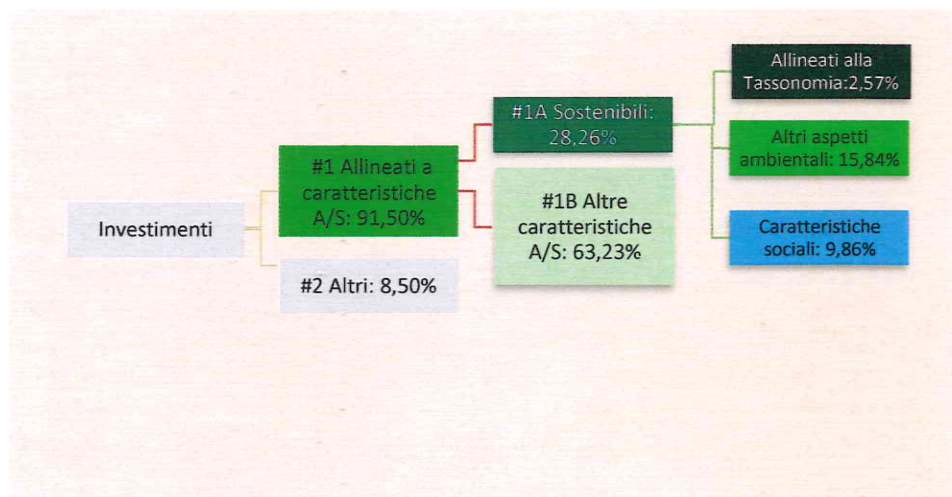
### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari all' 91,50 % del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 8,50 % del portafoglio.

*Handwritten signature or initials.*

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?  
Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

Agencies	5,50%
Communication Services	2,40%
Consumer Discretionary	1,83%
Consumer Staples	2,19%
Energy	1,26%
Financial	12,80%
Health Care	2,42%
Industrials	2,06%
Information Technology	0,57%
Materials	0,47%
Multisector	2,14%
Real Estate	1,68%
Regionals	1,78%
Sovereigns	59,93%
Supranationals	0,61%
Utilities	2,37%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

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.

Si segnala che la gestione separata ha lo 0,89% del portafoglio che investe in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia, tali investimenti sono comunque stati realizzati. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi dell'art. 9 del Regolamento 2020/852.

<sup>1</sup> 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 esplicitiva 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.

**Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE <sup>1</sup>?**

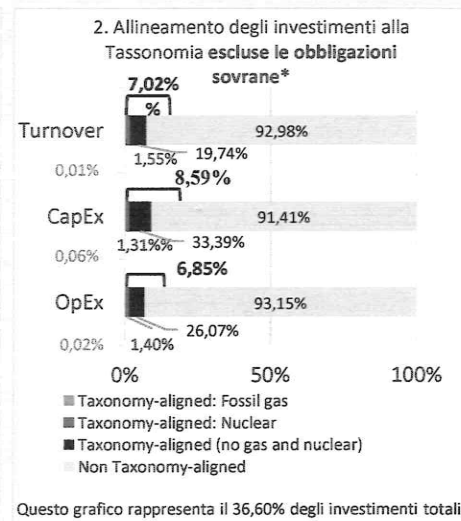
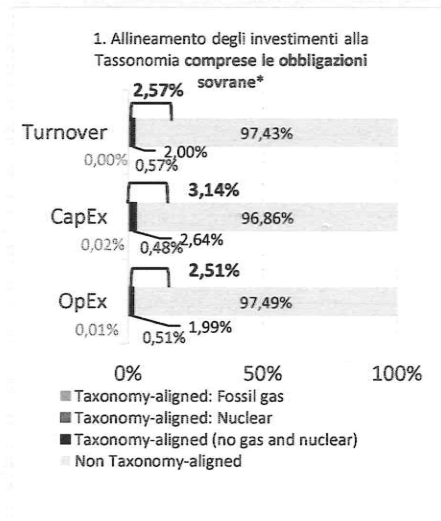
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

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.



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

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, sono comunque stati realizzati tali investimenti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,27% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 0,75% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,29% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 0,98% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,36% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 0,93% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.


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

Raffronto dei periodi precedenti comprese le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	0,85%	0,42%
Capex	1,97%	1,35%
Opex	0,81%	0,90%

Raffronto dei periodi precedenti escluse le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	6,70%	3,25%
Capex	15,54%	10,65%
Opex	6,42%	7,04%

 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?**

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 2,40% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.

Il prodotto finanziario ha investito in attività economiche non allineate alla tassonomia in ragione della scarsa presenza di investimenti allineati alla tassonomia all'interno dell'universo investibile.

**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 4,45% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il Fondo ha investito l'8,50% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR e FIA) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota di “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

Il Fondo ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L'applicazione, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, dei criteri di esclusione;
- Il mantenimento di un elevato rating ESG medio ponderato di portafoglio;
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto;
- L'applicazione delle strategie di Impact investing volte a generare un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme ad un ritorno finanziario (es. Green bonds, Social bonds, ecc...);
- L'applicazione delle strategie tematiche volte a selezionare gli emittenti che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.



# FONDO VENTIDUE

FONDO PENSIONE DIPENDENTI AUTOBRENNERO

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1428

Istituito in Italia



Via Berlino, 10 - 38121 Trento (TN)



0461/212603; 06/454 461 80



[fondo.previdenza@autobrennero.it](mailto:fondo.previdenza@autobrennero.it)

[fondoventidue@italianwelfare.com](mailto:fondoventidue@italianwelfare.com)

[fondoventidue@pec.it](mailto:fondoventidue@pec.it)



[www.fondoventidue.it](http://www.fondoventidue.it)

## 'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario che promuove/promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288.

### COMPARTO: Gestione separata "REALE"

(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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

#### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**Si**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 9,27% di investimenti sostenibili**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_%

con un obiettivo sociale

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

*De la*



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

La Gestione Separata "REALE" (nel seguito anche "Fondo") ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, il Fondo ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzavano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, favorendo sia gli emittenti che si distinguevano positivamente in relazione alle tematiche ESG, sia gli strumenti che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme a un ritorno finanziario. Il Fondo ha inoltre perseguito strategie tematiche

volte al raggiungimento dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite privilegiando l'allineamento ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition.

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?**

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e le relative performance registrate durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: A

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	A	A

● **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?**

Il prodotto finanziario non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili.

Il prodotto ha tuttavia investito in strumenti che rispettano i requisiti della metodologia interna utilizzata per la definizione di investimento sostenibile sulla base dei requisiti richiesti dall'art. 2.17 SFDR. La metodologia varia in base allo strumento che viene analizzato: emissioni societarie e/o emissioni governative.

Il contributo verso un obiettivo ambientale e/o sociale dipende: (i) dall'allineamento degli emittenti dei singoli titoli ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (di seguito anche "SDGs") stabiliti dalle Nazioni Unite; (ii) dalla presenza di emittenti con target specifici di riduzione delle emissioni approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), iniziativa che guida le aziende nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi garantendo che i target siano scientificamente fondati e conformi alle ultime indicazioni scientifiche; (iii) dalla specificità del titolo, ovvero dall'investimento in un titolo obbligazionario emesso per finanziare specifici progetti in ambito ESG (Green, Social o Sustainability bond).

Per quanto riguarda gli SDGs vengono considerati obiettivi sociali che mirano a porre fine alla povertà, all'ineguaglianza ed allo sviluppo di società che rispettino i diritti umani (SDG 1-6, 8-11, 16-17) ed obiettivi ambientali che mirano a contrastare il cambiamento climatico (SDG 7, 12-15).

Gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia sottostanti il prodotto finanziario hanno contribuito ai seguenti obiettivi ambientali: Mitigazione ai cambiamenti climatici e Adattamento ai cambiamenti climatici

● **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?**

La valutazione in merito al non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, relativo agli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato, ha tenuto conto delle metriche relative ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "PAI") identificate dalla Compagnia.

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

Gli indicatori PAI degli emittenti di tali investimenti, secondo la metodologia interna della Compagnia, sono stati confrontati con quelli dell'universo investibile dell'info provider MSCI. Gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale perché i relativi emittenti si collocano entro il 90° percentile di tutti gli indicatori PAI governativi e corporate considerati.

- **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?**

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 in quanto, la metodologia degli investimenti sostenibili della Compagnia prevede il rispetto dei seguenti criteri: (i) le esclusioni formalizzate all'interno della Politica degli investimenti responsabili di Gruppo; (ii) lo score relativo all'ESG rating di MSCI uguale o superiore a BBB che includono il rispetto di tali principi.

*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 Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità utilizzando un approccio qualitativo.

In particolare, sono stati applicati, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, i seguenti criteri di esclusione:

- Con un criterio di zero tolleranza verso gli investimenti in:
  - Società produttrici di armi controverse, di tabacco e di prodotti di intrattenimento per adulti;
  - Società coinvolte in gravi controversie ambientali e Società coinvolte in gravi violazioni norme e convenzioni globali (Linee Guida OCSE, UN Global Compact, convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) e principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani);
  - Paesi che non hanno ratificato l'accordo di Parigi, Paesi Non cooperativi e ad alto rischio individuati dal FAFT e Paesi Terzi individuati dalla Commissione Europea che presentano carenze strategiche;
- Con un criterio di elevata restrizione verso gli investimenti in:
  - Società con emissioni derivanti da riserve non convenzionali;
  - Società che producono armi nucleari;
  - Società che vendono tabacco;
  - Società coinvolte nel gioco d'azzardo.
- Sono stati esclusi gli investimenti in fondi di investimento alternativi gestiti da SGR che non hanno aderito al framework delle Nazioni Unite (PRI).

Nel periodo di riferimento è stata monitorata l'applicazione dei criteri scelti e verificato che i settori e gli emittenti soggetti ad esclusione non siano stati oggetto di nuovi acquisti.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 89,27%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
XS0071094667 COMMERZBANK 96/26 ZC	Financial	4,58%	Germania
IT0001278511 BTP NV 01 98/29 5.25	Sovereigns	3,63%	Italia
IT0005521981 BTP 11/22-01/04/28+TF3,4%	Sovereigns	3,53%	Italia
AT0000A3MUC3 AUSTRIA 09/25-26/03/26 ZC	Sovereigns	3,36%	Austria
IT0005635583 BTP 02/25-01/10/40 TF 3,85%	Sovereigns	2,71%	Italia
IT0005321325 BTP 01/18-01/09/38 TF 2,95%	Sovereigns	2,63%	Italia
IT0005240350 BTP 9/16 01/09/33 2,45% TF	Sovereigns	2,59%	Italia
DE0001345908 BEI ZC 11/96 - 05/11/26	Supranationals	2,55%	Sovranazionale
IT0005631608 BTP 01/25-30/04/46 TF 4,1% new	Sovereigns	2,50%	Italia
DE000MHB64E1 MUENCHENER HYPOTHE. 03/21-09/03/29 TF 0,375%	Financial	2,15%	Germania
IT0005024234 BTP 05/14-01/03/30 TF 3,5%	Sovereigns	2,04%	Italia
IT0005566408 BTP 10/23-01/02/29+TF4,1%	Sovereigns	1,81%	Italia
FR001400HIK6 SOCIETE NATIONALE S 04/23-25/05/33 TF 3,375%	Industrials	1,73%	Francia
ES0000012M93 SPAGNA 02/24-31/10/54 TF 4%	Sovereigns	1,72%	Spagna
IT0005582421 BTP 02/24-01/10/39 TF 4,15%	Sovereigns	1,49%	Italia



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

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

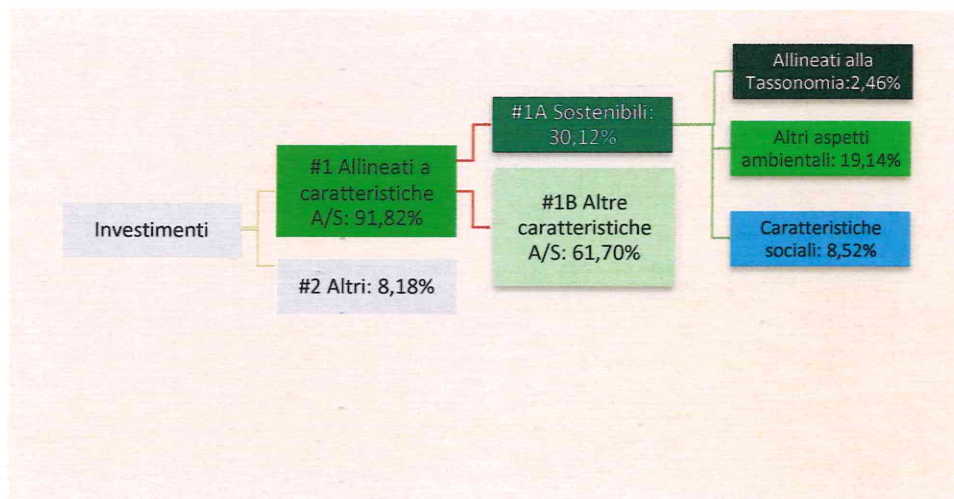
Il Fondo ha investito 91,82 % del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70 % prefissato come quota minima.

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

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari all' 91,82 % del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 8,18 % del portafoglio.

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?  
Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

Sovereigns	58,91%
Financial	19,53%
Agencies	5,34%
Industrials	3,63%
Supranationals	2,55%
Health Care	1,90%
Regionals	1,90%
Consumer Discretionary	1,48%
Energy	0,96%
Communication Services	0,95%
Information Technology	0,73%
Materials	0,71%
Utilities	0,62%
Consumer Staples	0,48%
Real Estate	0,32%
Totale	100,00%

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.

Si segnala che la gestione separata ha lo 0,89% del portafoglio che investe in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



#### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia, tali investimenti sono comunque stati realizzati. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi dell'art. 9 del Regolamento 2020/852

<sup>1</sup> 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.

**Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE <sup>1</sup>?**

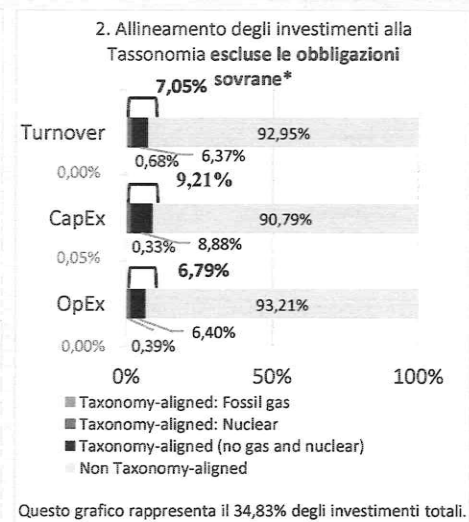
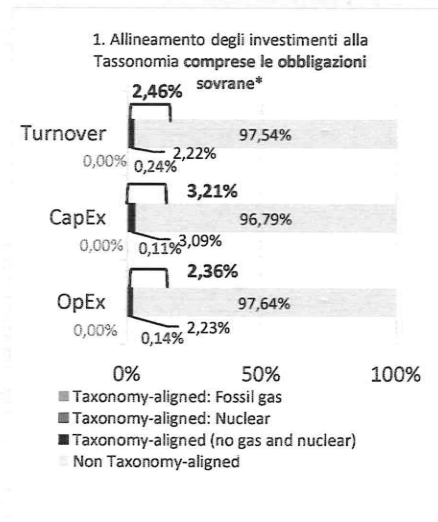
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

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.



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

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, sono comunque stati realizzati tali investimenti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,11% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 0,41% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,09% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 1,25% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,01% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 0,89% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.

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

Raffronto dei periodi precedenti comprese le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	0,85%	0,42%
Capex	1,97%	1,35%
Opex	0,81%	0,90%

Raffronto dei periodi precedenti escluse le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	6,70%	3,25%
Capex	15,54%	10,65%
Opex	6,42%	7,04%

 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?**

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 2,40% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.

Il prodotto finanziario ha investito in attività economiche non allineate alla tassonomia in ragione della scarsa presenza di investimenti allineati alla tassonomia all'interno dell'universo investibile.

**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 4,45% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il Fondo ha investito il 8,18 % del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR e FIA) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota di “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

Il Fondo ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L'applicazione, in linea con la Politica degli investimenti responsabili di Gruppo, dei criteri di esclusione;
- Il mantenimento di un elevato rating ESG medio ponderato di portafoglio;
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto;
- L'applicazione delle strategie di Impact investing volte a generare un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme ad un ritorno finanziario (es. Green bonds, Social bonds, ecc...);
- L'applicazione delle strategie tematiche volte a selezionare gli emittenti che contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and flourishes, located on the right side of the page.