



Partner di | von:  Pensplan
Centrum

Offener Rentenfonds
Eingetragen im Verzeichnis der COVIP unter der Nr. 147
In Italien aufgelegt von Euregio Plus SGR A.G.



 Dompassage, 15
39100 Bozen (BZ)

 Tel.: 0471 068 700
Fax: 0471 068 766

 profi@euregioplus.com
fondoprofi@pec.it

 www.fondopensioneprofi.com

TEIL II „ZUSÄTZLICHE ANGABEN“

EUREGIO PLUS SGR A.G. (nachstehend, Euregio+) ist verantwortlich für die Vollständigkeit und Richtigkeit der in diesem Informationsblatt enthaltenen Daten und Informationen.

BLATT „DIE ANLAGEMÖGLICHKEITEN“

Gültig ab 25.11.2024

WAS WIRD EINGEZAHLT?

Die Finanzierung von PENSPLAN PROFİ erfolgt durch die Einzahlung von Beiträgen, die Sie selbst festlegen.

Wenn Sie ein Arbeitnehmer sind, kann der Aufbau der PENSPLAN PROFİ Zusatzrente durch die Einzahlung Ihrer anfallenden Abfertigungsbeträge oder eines Teils davon finanziert werden, sofern dies in Kollektivverträgen/-vereinbarungen/betrieblichen Abkommen vorgesehen ist. Wer in der Privatwirtschaft beschäftigt ist, kann auch nur die Abfertigung einzahlen.

Zur Finanzierung von PENSPLAN PROFİ können auch die Arbeitgeber Beiträge einzahlen, wenn sie sich gegenüber ihren Mitarbeitern auf der Grundlage von Kollektivverträgen/-vereinbarungen/betrieblichen Abkommen ausdrücklich dazu verpflichten. In diesem Fall können Sie von einem Beitrag Ihres Arbeitgebers profitieren, wenn Sie Ihrerseits ebenfalls einen Beitrag mindestens in Höhe des vertraglich vorgesehenen Minimums einzahlen. Der Arbeitgeber muss gemäß den vom Fonds festgelegten Modalitäten und Fristen eine Übersicht (eine so genannte Aufstellung) mit den vierteljährlichen Einzahlungen für jedes Mitglied erstellen und an PENSPLAN PROFİ senden. Der Einzahlungsbetrag muss mit dem in der Aufstellung angegebenen Betrag auf die zweite Dezimalstelle genau übereinstimmen.

Wenn Sie eine Erhöhung Ihrer Zusatzrente wünschen, können Sie **höhere Beträge** als das vorgesehene Minimum einzahlen.

WO UND WIE WIRD ANGELEGT?

Die in den gewählten Teilfonds eingezahlten Beträge werden nach Abzug der zum Zahlungszeitpunkt einbehaltenen Kosten auf der Basis der **Anlagepolitik** investiert, die für jeden Teilfonds des Fonds festgelegt ist.

Je nach Marktentwicklung und Anlageentscheidung **variiert die Rendite** der Anlagen.

Das Vermögen des Fonds PENSPLAN PROFİ wird direkt von Euregio+ im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben verwaltet.

Das verwaltete Vermögen wird bei einem „Verwahrer“ hinterlegt, der als Verwahrstelle fungiert und die Ordnungsmäßigkeit der Verwaltungstätigkeit überwacht.

RENDITEN UND INVESTITIONSRISIKEN

Die Veranlagung der eingezahlten Beträge ist mit einem **finanziellen Risiko** verbunden. Der Begriff „Risiko“ wird hier verwendet, um auf die Variabilität der Rendite des Investments in einem bestimmten Zeitraum hinzuweisen.

Wenn keine Garantie geboten wird, trägt das Mitglied selbst das gesamte Risiko in Zusammenhang mit der Veranlagung der Beiträge. Wird eine Garantie vorgesehen, wird das Risiko - gegen Zahlung der dafür anfallenden Kosten - beschränkt.

Die Erträge, die Sie sich von der Anlage erwarten können, hängen eng mit Ihrer Risikobereitschaft und mit der Mitgliedschaftsdauer zusammen. Sollten Sie sich für eine Investition in Aktien entscheiden, können Sie langfristig mit potenziell hohen Renditen rechnen, aber auch mit großen Wertschwankungen der Investition in den einzelnen Jahren.

Sollten Sie sich hingegen für eine Investition in Anleihen entscheiden, können Sie mit geringeren Schwankungen in dem Laufe der einzelnen Jahre rechnen, andererseits aber auch mit geringeren langfristigen Renditen.

Beachten Sie dennoch, dass auch die vorsichtigsten Investitionslinien keine risikofreie Investition garantieren.

Risikoreichere Teilfonds können für jüngere Anleger attraktive Anlagechancen bieten, nicht zu empfehlen sind diese hingegen im Allgemeinen für Personen, die kurz vor dem Ruhestand stehen.

DIE INVESTITIONSWAHL

Der Fonds PENSPLAN PROFI bietet **5 Teilfonds** zur Auswahl, deren Eigenschaften hier beschrieben werden.

Bei der Auswahl des/der Teilfonds, in den/die die Beiträge eingezahlt werden sollen, ist das Maß an Risiko zu beachten, das Sie zu tragen bereit sind. Neben Ihrer Risikobereitschaft sollten Sie auch weitere Faktoren berücksichtigen wie z. B.:

- Zeitraum bis zum Renteneintritt;
- Vermögen: wie ist Ihr Vermögen angelegt und mit welchem Betrag ist voraussichtlich bei Renteneintritt zu rechnen;
- künftige Einkommensentwicklung und -schwankungen.

Bei der Fondswahl sind auch die Kosten zu berücksichtigen, denn für die einzelnen Teilfonds fallen Verwaltungsgebühren in unterschiedlicher Höhe an.

Im Laufe der Mitgliedschaft können Sie die Investitionslinie ändern („Neuzuweisung“).

Die Neuzuweisung kann sich sowohl auf die angereifte persönliche Position als auch auf die künftigen Beitragsflüsse beziehen. Zwischen den verschiedenen Neuzuweisungen muss immer ein Zeitraum von mindestens 12 Monaten liegen.

Eine Umschichtung ist sinnvoll, wenn sich die Umstände ändern, unter denen die ursprüngliche Anlageentscheidung getroffen wurde. Eine Überprüfung der Allokationsentscheidung im Laufe der Zeit ist wichtig.

GLOSSAR DER VERWENDETEN FACH- ODER FREMDWÖRTER

Nachstehend wurden in einem kurzen Glossar zum besseren Verständnis die verwendeten Fach- oder Fremdwörter erklärt.

- **Benchmark:** ist ein objektiver und vergleichbarer Parameter, der sich aus von unabhängigen Dritten ermittelten Indizes zusammensetzt und die Entwicklung der Märkte, in die das Vermögen der einzelnen Investitionslinien des Fonds veranlagt wird, zusammenfasst.

Die vom PENSPLAN PROFI festgelegten Benchmarks sind:

- Benchmarks verwendet ab 30/06/2024:

- MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond: dieser Index – inklusive Coupons – spiegelt den Markt der kurzfristigen Staatspapiere der Länder der Eurozone wider (Geldmarkt). Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
- MSCI Eurozone 1-3Y Government Bond: dieser Index – inklusive Coupons –, analysiert die Renditen von Staatspapieren mit Investment-Grade-Rating und mit einer Laufzeit von maximal drei Jahren, der Länder der Eurozone. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
- MSCI Eurozone Government Bond: dieser Index – inklusive Coupons – analysiert die Renditen von Staatspapieren mit Investment-Grade-Rating der Länder der Eurozone. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
- MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond: dieser Index – inklusive Coupons – ist ein Maßstab für die Wertentwicklung von Bank- und Unternehmensanleihen in Euro mit Investment-Grade-Rating und einem hohen Umwelt-, Sozial- und Governance-Profil („ESG“). Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
- MSCI EMU ESG Universal Net: dieser Index – inklusive Dividenden – spiegelt den Verlauf der Aktien von Unternehmen innerhalb der Eurozone, mit einem hohen Umwelt-, Sozial- und Governance-Profil („ESG“) wider. Kriterium für die Gewichtung der einzelnen Titel ist die Kapitalisierung. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
- MSCI World Ex EMU ESG Universal Net: dieser Index – inklusive Dividenden – spiegelt den Verlauf der Aktien von Unternehmen aus Industrieländern außerhalb der Eurozone mit einem hohen Umwelt-, Sozial- und Governance-Profil („ESG“) wider. Kriterium für die Gewichtung der einzelnen Titel ist die Kapitalisierung. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.).
- Benchmarks verwendet bis 30/06/2024:
 - ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity: dieser Index – inklusive Dividenden – spiegelt den Markt der kurzfristigen Schuldverschreibungen wider (Geldmarkt). Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
 - ICE BofAML Euro 1-3 Year Government Index: dieser Index – inklusive Dividenden –, analysiert die Renditen von Staatspapieren mit Investment-Grade-Rating und mit einer Laufzeit von maximal drei Jahren, der Länder der Eurozone. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
 - ICE BofAML Euro Government Index: dieser Index – inklusive Dividenden – analysiert die Renditen von Staatspapieren mit Investment-Grade-Rating der Länder der Eurozone. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
 - ICE BofAML Euro Corporate Senior Index: dieser Index – inklusive Coupons – ist ein Maßstab für die Wertentwicklung von Bank- und Unternehmensanleihen in Euro mit Investment-Grade-Rating. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
 - MSCI Daily TR Net EMU: dieser Index – inklusive Dividenden – spiegelt den Verlauf der Aktien von Unternehmen innerhalb der Eurozone wider. Kriterium für die Gewichtung der einzelnen Titel ist die Kapitalisierung. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.);
 - MSCI Daily TR Net World Ex EMU: dieser Index – inklusive Dividenden – spiegelt den Verlauf der Aktien weltweiter Unternehmen außerhalb der Eurozone wider. Kriterium für die Gewichtung der einzelnen Titel ist die Kapitalisierung. Der Index ist täglich von den internationalen Datenbanken abrufbar (Bloomberg, Reuters usw.).
- **Duration**: Bindungsdauer des in einem festverzinslichen Wertpapier oder Wertpapiervermögen angelegten Kapitals. Die Duration ist kürzer als die Restlaufzeit, da sich durch zwischenzeitliche

Zinszahlungen auf das angelegte Kapital die Amortisationsdauer verkürzt. Sie ist das Maß der Zinssensitivität der Anleihen.

- **Turnover:** Verhältnis zwischen dem niedrigsten Wert der An- und der Verkäufe von Finanzinstrumenten im Laufe des Bezugsjahrs und dem verwalteten Durchschnittsvermögen des Fonds. Der Turnover weist auf die Wertpapierbewegungen im Portefeuille hin und zeigt den Anteil des Portefeuilles auf, der im Bezugszeitraum durch neue Investitionen ersetzt wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Nettorenditen reduzieren.
- **OGAW:** Die „Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)“ umfassen die Investmentfonds und die SICAV. Unter „kollektiver Vermögensverwaltung“ versteht man jene Dienstleistung, die mittels Veranlagung von Finanzinstrumenten, Forderungen oder sonstigen beweglichen und unbeweglichen Vermögenswerten durch die Förderung, Errichtung und Organisation von Investmentfonds und die Verwaltung der Beziehungen zu den Mitgliedern und die Vermögensverwaltung der selbst oder von anderen gegründeten OGAW verwirklicht wird.
- **Rating oder Kreditwürdigkeit:** Bewertung der Zahlungsfähigkeit eines Wirtschaftssubjekts (Staat oder Unternehmen), das Anleihen emittiert. Sie gibt Aufschluss über die Chancen, das Kapital und die Zinsen zu den vereinbarten Modalitäten und Zeiten ausbezahlt zu bekommen. Die wichtigsten internationalen unabhängigen Ratingagenturen vergeben unterschiedliche Ratings in Bezug auf das Risiko des Emittenten: Die Höchstnote wird Emittenten zugesprochen, welche die höchste Kreditwürdigkeit besitzen; mit der schlechtesten Auszeichnung, die als äußerst unzuverlässig gelten. Das Grundrating für ein Unternehmen, das sich durch eine angemessene Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auszeichnet, wird allgemein als „Investment Grade“ bezeichnet.
- **Volatilität:** Indikator für das Marktrisiko einer bestimmten Anlage. Je höher die Volatilität, desto höher sind die Chancen auf höhere Gewinne, allerdings bei gleichzeitig höherem Verlustrisiko.
- **Kapitalisierung:** Darunter versteht man das Produkt aus dem Marktwert der Finanzinstrumente und der Anzahl der Finanzinstrumente, die sich im Umlauf befinden.
- **Geregelte Märkte:** Damit bezeichnet man die Märkte, die im Verzeichnis der Börsenaufsichtsbehörde Consob laut Art. 63 Abs. 2 bzw. im entsprechenden Abschnitt gemäß Art. 67 Abs. 1 des GvD Nr. 58/1998 eingetragen sind. Zu den geregelten Märkten zählen außerdem jene, die in der vom Vorstand von Assogestioni genehmigten und unter www.assogestioni.it veröffentlichten Liste aufscheinen.
- **Governance:** Unter Governance wird die Gesamtheit der Strukturen, Regeln und Strategien verstanden, die für die Leitung einer Firma oder auch eines Staates gelten.
- **Geografische Zone:**
 - Europäische Märkte: Österreich, Belgien, Tschechische Republik, Zypern, Dänemark, Estland, Frankreich, Finnland, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Norwegen, Holland, Polen, Portugal, Spanien, Vereinigtes Königreich, Rumänien, Slowakische Republik, Slowenien, Schweden, Schweiz, Türkei, Ungarn;
 - Schwellenländer: Staaten, die allgemein ein niedriges Pro-Kopf-Einkommen, eine steigende Ergänzung des Finanzsystems und überdurchschnittliches Wirtschaftswachstum aufweisen. Ihre Kreditwürdigkeit kann gleich oder unter BB+ oder Ba1 sein und ein höheres Risiko der Zahlungsunfähigkeit bergen.

WO SIE WEITERE INFORMATIONEN FINDEN

Die folgenden Dokumente könnten Sie ebenfalls interessieren:

- das Dokument zur Anlagepolitik;
- der Jahresabschluss (und die dazugehörigen Berichte);
- andere Dokumente, deren Erstellung verpflichtend vorgeschrieben ist.



Alle diese Dokumente können im öffentlichen Bereich der Website von Euregio+ (www.fondopensioneprofi.com/de/documenti, Rubrik „Angebotsunterlagen“) eingesehen werden.

	Weiters hat die Aufsichtsbehörde COVIP auf ihrer Webseite (www.covip.it), den einführenden Leitfaden zur Zusatzvorsorge („Guida introduttiva alla previdenza complementare“) veröffentlicht.
--	--

DIE INVESTITIONSLINIEN: MERKMALE

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE HIGH GROWTH

- **Kategorie der Investitionslinie:** Aktien Linie.
- **Ziel der Verwaltung:** geeignet für jene Personen, die noch viele Jahre bis zur Rente zu arbeiten haben, die bei ihrer Investitions-Entscheidung besonderen Wert auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Aspekte legen und interessante Renditen für einen schnelleren Vermögenszuwachs suchen.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Anlagehorizont:** Langfristig (über 15 Jahre bis zum Renteneintritt).
- **Nachhaltigkeit:** der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Aspekte.



Siehe Anhang „Informationen über die Nachhaltigkeit“ für weitere Details zu diesen Aspekten.

- **Anlagepolitik:**
 - Verwaltungspolitik: die Verwaltungspolitik der Investitionslinie sieht auf strategischer Ebene vor, dass 5% der Ressourcen in Geldmarktinstrumente und Liquidität, 25% in Obligationen und 70% in Aktien veranlagt werden. Die Höchstgrenze für Investitionen in diese Art von Finanzinstrumenten ist auf 90% der Gesamtmittel der Investitionslinie festgelegt. Die Mindestgrenze für Investitionen in Aktien beträgt 50%. In außergewöhnlichen Marktphasen und unter Berücksichtigung des zusätzlichen Verwaltungsziels einer Verringerung des Portfoliorisikos durch Reduzierung des Aktienanteils, kann diese Mindestgrenze auf 0% gesenkt werden.
Die Anlageverwaltung ist sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen ausgerichtet; die Anlagen in Schuldverschreibungen sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Die Aktienkomponente beträgt ca. 70% der Gesamtmittel der Investitionslinie und ist stark diversifiziert; obwohl sie auf die Komponente der Eurozone ausgerichtet ist, umfasst sie auch internationale strukturelle Komponenten wie den nordamerikanischen Raum, den Pazifikraum, den europäischen Nicht-Euro-Raum, das Vereinigte Königreich, die Schweiz und Norwegen.
 - Anlagestil: der Anlageverwalter bzw. die SGR verfolgt eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzparameter der Investitionslinie und in Einklang mit dessen Zielen in Bezug auf Rendite und Risiko.
 - Finanzinstrumente: der Vermögensverwalter kann in Liquidität, Schuldverschreibungen, OGAW (harmonisierte OGAW, inklusive ETF) und Finanzderivate investieren. Die SGR kann Teile von OGAW verwenden, die der EU-Richtlinie 2009/65 / EG und nachfolgenden Änderungen entsprechen, auch von verbundenen (die von demselben Verwalter oder von anderen mit ihm verbundenen Unternehmen durch gemeinsame Kontrolle oder mit erheblicher direkter oder indirekter Beteiligung), vorausgesetzt, dass die Anlageprogramme und -grenzen mit denen der Ethical Life High Growth Investitionslinie vereinbar sind und keine Risikokonzentration erzeugen, die mit der vorgesehenen Investitionslinie nicht vereinbar ist. Unter besonderer Bezugnahme auf den Einsatz von Derivaten durch die zugrundeliegenden OGAW ist es zulässig, dass die Anlagepolitik dieser zugrundeliegenden OGAW den Einsatz von Derivaten zu Absicherungs- oder effizienten Verwaltungszwecken zulässt.
 - Kategorie der emittierenden Gesellschaften und Wirtschaftsbereiche: die Investitionen in Aktien werden ohne Einschränkungen bezüglich Kapitalisierung, Größe oder Branchen des Unternehmens vorgenommen. Die direkte Investition in Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn die Papiere zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein „Investment Grade“-

Rating oder eine gleichwertige Klassifizierung (Anleihen ohne Rating eines „Investment-Grade“-Emittenten) gemäß den Klassifizierungskriterien von mindestens einer der führenden Ratingagenturen. Wenn die Ratings dieser Agenturen unterschiedlich sind, wird vorwiegend das zweitbeste Rating berücksichtigt. Sollte das Rating der obengenannten Anleihen im Portfolio unter das „Investment Grade“ sinken, muss die SGR im Interesse des FONDS handeln und autonom entscheiden, ob sie die Wertpapiere verkauft oder sie deklassiert im Portfolio behält. Die Investition in Anleihen „ohne Investment Grade“ darf die 5% des Gesamtvermögens der Investitionslinie nicht überschreiten. Von dieser Höchstgrenze sind Wertpapiere ausgeschlossen, die von EU-Mitgliedsstaaten, Mitgliedsstaaten der OECD, lokalen Körperschaften oder öffentlichen Behörden der EU-Mitgliedsstaaten oder öffentlichen internationalen Organismen, an denen ein oder mehrere EU-Länder teilnehmen, erlassen oder garantiert werden.

- **Geografische Zone/Bezugsmärkte:** die Investitionen der Geldmarktpapiere-, Anleihen- und Aktienkomponente sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Was die Wirtschaftsbereiche betrifft, sind die Investitionen durch Anlagen in allen Branchen diversifiziert, sowohl was Aktien als auch Unternehmensanleihen betrifft.
- **Wechselkursrisiko:** die Deckung des Wechselkursrisikos wird aktiv gehandhabt und erfolgt hauptsächlich durch notierte Finanzderivate und Devisentermingeschäfte.
- **Benchmark:** 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 20% MSCI Eurozone Government Bond, 5% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 49% MSCI EMU ESG Universal Net, 21% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE GROWTH

- **Kategorie der Investitionslinie:** Ausgewogene Linie.
- **Ziel der Verwaltung:** geeignet für jene Personen, die noch viele Jahre bis zur Rente zu arbeiten haben, die bei ihrer Investitions-Entscheidung besonderen Wert auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Aspekte legen.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Anlagehorizont:** Langfristig (über 15 Jahre bis zum Renteneintritt).
- **Nachhaltigkeit:** der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Aspekte.



Siehe Anhang „Informationen über die Nachhaltigkeit“ für weitere Details zu diesen Aspekten.

- **Anlagepolitik:**
 - **Verwaltungspolitik:** die Verwaltungspolitik der Investitionslinie sieht auf strategischer Ebene vor, dass 5% der Ressourcen in Geldmarktinstrumente und Liquidität, 45% in Obligationen und 50% in Aktien veranlagt werden. Die Höchstgrenze für Investitionen in diese Art von Finanzinstrumenten ist auf 65% der Gesamtmittel der Investitionslinie festgelegt. Die Mindestgrenze für Investitionen in Aktien beträgt 35%. In außergewöhnlichen Marktphasen und unter Berücksichtigung des zusätzlichen Verwaltungsziels einer Verringerung des Portfoliorisikos durch Reduzierung des Aktienanteils, kann diese Mindestgrenze auf 0% gesenkt werden.

Die Anlageverwaltung ist sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen ausgerichtet; die Anlagen in Schuldverschreibungen sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Die Aktienkomponente beträgt ca. 50% der Gesamtmittel der Investitionslinie und ist stark diversifiziert; obwohl sie auf die Komponente der Eurozone ausgerichtet ist, umfasst sie auch internationale strukturelle Komponenten wie den nordamerikanischen Raum, den Pazifikraum, den europäischen Nicht-Euro-Raum, das Vereinigte Königreich, die Schweiz und Norwegen.

- **Anlagestil:** der Anlageverwalter bzw. die SGR verfolgt eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzparameter der Investitionslinie und in Einklang mit dessen Zielen in Bezug auf Rendite und Risiko.
- **Finanzinstrumente:** der Vermögensverwalter kann in Liquidität, Schuldverschreibungen, OGAW (harmonisierte OGAW, inklusive ETF) und Finanzderivate investieren. Die SGR kann Teile von OGAW verwenden, die der EU-Richtlinie 2009/65 / EG und nachfolgenden Änderungen entsprechen, auch von verbundenen (die von demselben Verwalter oder von anderen mit ihm verbundenen Unternehmen durch gemeinsame Kontrolle oder mit erheblicher direkter oder indirekter Beteiligung), vorausgesetzt, dass die Anlageprogramme und -grenzen mit denen der Ethical Life Growth Investitionslinie vereinbar sind und keine Risikokonzentration erzeugen, die mit der vorgesehenen Investitionslinie nicht vereinbar ist. Unter besonderer Bezugnahme auf den Einsatz von Derivaten durch die zugrundeliegenden OGAW ist es zulässig, dass die Anlagepolitik dieser zugrundeliegenden OGAW den Einsatz von Derivaten zu Absicherungs- oder effizienten Verwaltungszwecken zulässt.
- **Kategorie der emittierenden Gesellschaften und Wirtschaftsbereiche:** die Investitionen in Aktien werden ohne Einschränkungen bezüglich Kapitalisierung, Größe oder Branchen des Unternehmens vorgenommen. Die direkte Investition in Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn die Papiere zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein „Investment Grade“-Rating oder eine gleichwertige Klassifizierung (Anleihen ohne Rating eines „Investment-Grade“-Emittenten) gemäß den Klassifizierungskriterien von mindestens einer der führenden Ratingagenturen. Wenn die Ratings dieser Agenturen unterschiedlich sind, wird vorwiegend das zweitbeste Rating berücksichtigt. Sollte das Rating der obengenannten Anleihen im Portfolio unter das „Investment Grade“ sinken, muss die SGR im Interesse des FONDS handeln und autonom entscheiden, ob sie die Wertpapiere verkauft oder sie deklassiert im Portfolio behält. Die Investition in Anleihen „ohne Investment Grade“ darf die 6% des Gesamtvermögens der Investitionslinie nicht überschreiten. Von dieser Höchstgrenze sind Wertpapiere ausgeschlossen, die von EU-Mitgliedsstaaten, Mitgliedsstaaten der OECD, lokalen Körperschaften oder öffentlichen Behörden der EU-Mitgliedsstaaten oder öffentlichen internationalen Organismen, an denen ein oder mehrere EU-Länder teilnehmen, erlassen oder garantiert werden.
- **Geografische Zone/Bezugsmärkte:** die Investitionen der Geldmarktpapiere-, Anleihen- und Aktienkomponente sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Was die Wirtschaftsbereiche betrifft, sind die Investitionen durch Anlagen in allen Branchen diversifiziert, sowohl was Aktien als auch Unternehmensanleihen betrifft.
- **Wechselkursrisiko:** die Deckung des Wechselkursrisikos wird aktiv gehandhabt und erfolgt hauptsächlich durch notierte Finanzderivate und Devisentermingeschäfte.
- **Benchmark:** 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 36% MSCI Eurozone Government Bond, 9% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 35% MSCI EMU ESG Universal Net, 15% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE BALANCED GROWTH

- **Kategorie der Investitionslinie:** gemischte Anleihen Linie.
- **Ziel der Verwaltung:** geeignet für jene Personen, die noch einige Jahre bis zur Rente zu arbeiten haben, die bei ihrer Investitions-Entscheidung besonderen Wert auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Aspekte legen.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Anlagehorizont:** Mittel/Langfristig (von 10 bis 15 Jahre zum Renteneintritt).
- **Nachhaltigkeit:** der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Aspekte.



Siehe Anhang „Informationen über die Nachhaltigkeit“ für weitere Details zu diesen Aspekten.

- **Anlagepolitik:**

- Verwaltungspolitik: die Verwaltungspolitik der Investitionslinie sieht auf strategischer Ebene vor, dass 5% der Ressourcen in Geldmarktinstrumente und Liquidität, 65% in Obligationen und 30% in Aktien veranlagt werden. Die Höchstgrenze für Investitionen in diese Art von Finanzinstrumenten ist auf 39% der Gesamtmittel der Investitionslinie festgelegt. Die Mindestgrenze für Investitionen in Aktien beträgt 21%. In außergewöhnlichen Marktphasen und unter Berücksichtigung des zusätzlichen Verwaltungsziels einer Verringerung des Portfoliorisikos durch Reduzierung des Aktienanteils, kann diese Mindestgrenze auf 0% gesenkt werden.

Die Anlageverwaltung ist sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen ausgerichtet; die Anlagen in Schuldverschreibungen sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Die Aktienkomponente beträgt ca. 30% der Gesamtmittel der Investitionslinie und ist stark diversifiziert; obwohl sie auf die Komponente der Eurozone ausgerichtet ist, umfasst sie auch internationale strukturelle Komponenten wie den nordamerikanischen Raum, den Pazifikraum, den europäischen Nicht-Euro-Raum, das Vereinigte Königreich, die Schweiz und Norwegen.

- Anlagestil: der Anlageverwalter bzw. die SGR verfolgt eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzparameter der Investitionslinie und in Einklang mit dessen Zielen in Bezug auf Rendite und Risiko.
- Finanzinstrumente: der Vermögensverwalter kann in Liquidität, Schuldverschreibungen, OGAW (harmonisierte OGAW, inklusive ETF) und Finanzderivate investieren. Die SGR kann Teile von OGAW verwenden, die der EU-Richtlinie 2009/65 / EG und nachfolgenden Änderungen entsprechen, auch von verbundenen (die von demselben Verwalter oder von anderen mit ihm verbundenen Unternehmen durch gemeinsame Kontrolle oder mit erheblicher direkter oder indirekter Beteiligung), vorausgesetzt, dass die Anlageprogramme und -grenzen mit denen der Ethical Life Balanced Growth Investitionslinie vereinbar sind und keine Risikokonzentration erzeugen, die mit der vorgesehenen Investitionslinie nicht vereinbar ist. Unter besonderer Bezugnahme auf den Einsatz von Derivaten durch die zugrundeliegenden OGAW ist es zulässig, dass die Anlagepolitik dieser zugrundeliegenden OGAW den Einsatz von Derivaten zu Absicherungs- oder effizienten Verwaltungszwecken zulässt.
- Kategorie der emittierenden Gesellschaften und Wirtschaftsbereiche: die Investitionen in Aktien werden ohne Einschränkungen bezüglich Kapitalisierung, Größe oder Branchen des Unternehmens vorgenommen. Die direkte Investition in Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn die Papiere zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein „Investment Grade“-Rating oder eine gleichwertige Klassifizierung (Anleihen ohne Rating eines „Investment-Grade“-Emittenten) gemäß den Klassifizierungskriterien von mindestens einer der führenden Ratingagenturen haben. Wenn die Ratings dieser Agenturen unterschiedlich sind, wird vorwiegend das zweitbeste Rating berücksichtigt. Sollte das Rating der obengenannten Anleihen im Portfolio unter das „Investment Grade“ sinken, muss die SGR im Interesse des FONDS handeln und autonom entscheiden, ob sie die Wertpapiere verkauft oder sie deklassiert im Portfolio behält. Die Investition in Anleihen „ohne Investment Grade“ darf die 7% des Gesamtvermögens der Investitionslinie nicht überschreiten. Von dieser Höchstgrenze sind Wertpapiere ausgeschlossen, die von EU-Mitgliedsstaaten, Mitgliedsstaaten der OECD, lokalen Körperschaften oder öffentlichen Behörden der EU-Mitgliedsstaaten oder öffentlichen internationalen Organismen, an denen ein oder mehrere EU-Länder teilnehmen, erlassen oder garantiert werden.
- Geografische Zone/Bezugsmärkte: die Investitionen der Geldmarktpapiere-, Anleihen- und Aktienkomponente sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der

Eurozone bevorzugt wird. Was die Wirtschaftsbereiche betrifft, sind die Investitionen durch Anlagen in allen Branchen diversifiziert, sowohl was Aktien als auch Unternehmensanleihen betrifft.

- **Wechselkursrisiko:** die Deckung des Wechselkursrisikos wird aktiv gehandhabt und erfolgt hauptsächlich durch notierte Finanzderivate und Devisentermingeschäfte.
- **Benchmark:** 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 52% MSCI Eurozone Government Bond, 13% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 21% MSCI EMU ESG Universal Net, 9% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE CONSERVATIVE

- **Kategorie der Investitionslinie:** gemischte Anleihen Linie.
- **Ziel der Verwaltung:** geeignet für jene Personen, die noch wenige Jahre bis zu Rente zu arbeiten haben und bei ihrer Investitionsentscheidung besonderen Wert auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Aspekte legen und sich für eine vorsichtige Anlagepolitik entscheiden.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Anlagehorizont:** Mittelfristig (von 5 bis 10 Jahre zum Renteneintritt).
- **Nachhaltigkeit:** der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Aspekte.



Siehe Anhang „Informationen über die Nachhaltigkeit“ für weitere Details zu diesen Aspekten.

- **Anlagepolitik:**
 - **Verwaltungspolitik:** die Verwaltungspolitik der Investitionslinie sieht auf strategischer Ebene vor, dass 5% der Ressourcen in Geldmarktinstrumente und Liquidität, 85% in Obligationen und 10% in Aktien veranlagt werden. Die Höchstgrenze für Investitionen in Finanzinstrumente der letzteren Art ist auf 13% der Gesamtmittel der Investitionslinie festgelegt. Die Mindestgrenze für Investitionen in Aktien beträgt 0%.
Die Anlageverwaltung ist sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen ausgerichtet; die Anlagen in Schuldverschreibungen sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Die Aktienkomponente beträgt ca. 10% der Gesamtmittel der Investitionslinie und ist stark diversifiziert; obwohl sie auf die Komponente der Eurozone ausgerichtet ist, umfasst sie auch internationale strukturelle Komponenten wie den nordamerikanischen Raum, den Pazifikraum, den europäischen Nicht-Euro-Raum, das Vereinigte Königreich, die Schweiz und Norwegen.
 - **Anlagestil:** der Anlageverwalter bzw. die SGR verfolgt eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzparameter der Investitionslinie und in Einklang mit dessen Zielen in Bezug auf Rendite und Risiko.
 - **Finanzinstrumente:** der Vermögensverwalter kann in Liquidität, Schuldverschreibungen, OGAW (harmonisierte OGAW, inklusive ETF) und Finanzderivate investieren. Die SGR kann Teile von OGAW verwenden, die der EU-Richtlinie 2009/65 / EG und nachfolgenden Änderungen entsprechen, auch von verbundenen (die von demselben Verwalter oder von anderen mit ihm verbundenen Unternehmen durch gemeinsame Kontrolle oder mit erheblicher direkter oder indirekter Beteiligung), vorausgesetzt, dass die Anlageprogramme und -grenzen mit denen der Ethical Life Conservative Investitionslinie vereinbar sind und keine Risikokonzentration erzeugen, die mit der vorgesehenen Investitionslinie nicht vereinbar ist. Unter besonderer Bezugnahme auf den Einsatz von Derivaten durch die zugrundeliegenden OGAW ist es zulässig, dass die Anlagepolitik dieser zugrundeliegenden OGAW den Einsatz von Derivaten zu Absicherungs- oder effizienten Verwaltungszwecken zulässt.
 - **Kategorie der emittierenden Gesellschaften und Wirtschaftsbereiche:** die Investitionen in Aktien werden ohne Einschränkungen bezüglich Kapitalisierung, Größe oder Branchen des Unternehmens vorgenommen. Die direkte Investition in Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn die Papiere zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein „Investment Grade“-

Rating oder eine gleichwertige Klassifizierung (Anleihen ohne Rating eines „Investment-Grade“-Emittenten) gemäß den Klassifizierungskriterien von mindestens einer der Ratingagenturen haben. Wenn die Ratings dieser Agenturen unterschiedlich sind, wird vorwiegend das zweitbeste Rating berücksichtigt. Sollte das Rating der obengenannten Anleihen im Portfolio unter das „Investment Grade“ sinken, muss die SGR im Interesse des FONDS handeln und autonom entscheiden, ob sie die Wertpapiere verkauft oder sie deklassiert im Portfolio behält. Die Investition in Anleihen „ohne Investment Grade“ darf die 5% des Gesamtvermögens der Investitionslinie nicht überschreiten. Von dieser Höchstgrenze sind Wertpapiere ausgeschlossen, die von EU-Mitgliedsstaaten, Mitgliedsstaaten der OECD, lokalen Körperschaften oder öffentlichen Behörden der EU-Mitgliedsstaaten oder öffentlichen internationalen Organismen, an denen ein oder mehrere EU-Länder teilnehmen, erlassen oder garantiert werden.

- **Geografische Zone/Bezugsmärkte:** die Investitionen der Geldmarktpapiere-, Anleihen- und Aktienkomponente sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Was die Wirtschaftsbereiche betrifft, sind die Investitionen durch Anlagen in allen Branchen diversifiziert, sowohl was Aktien als auch Unternehmensanleihen betrifft.
- **Wechselkursrisiko:** die Deckung des Wechselkursrisikos wird aktiv gehandhabt und erfolgt hauptsächlich durch notierte Finanzderivate und Devisentermingeschäfte.
- **Benchmark:** 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 68% MSCI Eurozone Government Bond, 17% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 7% MSCI EMU ESG Universal Net, 3% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE SHORT TERM

- **Kategorie der Investitionslinie:** nur Anleihen Linie.
- **Ziel der Verwaltung:** geeignet für jene Personen, die kurz vor der Pensionierung stehen, die bei ihrer Investitionsentscheidung besonderen Wert auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Aspekte legen und sich für eine sehr vorsichtige Anlagepolitik ohne Aktien entscheiden.
- **Garantie:** nicht vorhanden.
- **Altre indicazioni:** Standardfonds bei vorzeitiger befristeter Zusatzrente (RITA).
- **Anlagehorizont:** Kurzfristig (bis 5 Jahre).
- **Nachhaltigkeit:** der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Aspekte.



Siehe Anhang „Informationen über die Nachhaltigkeit“ für weitere Details zu diesen Aspekten.

- **Anlagepolitik:**
 - **Verwaltungspolitik:** die Verwaltungspolitik der Investitionslinie sieht auf strategischer Ebene vor, dass 5% der Ressourcen in Geldmarktinstrumente und Liquidität, und 95% in Obligationen veranlagt werden.
Die Anlageverwaltung ist auf Anleihen ausgerichtet; die Anlagen in Schuldverschreibungen sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird.
 - **Anlagestil:** der Anlageverwalter bzw. die SGR verfolgt eine aktive Anlagepolitik gegenüber dem Referenzparameter der Investitionslinie und in Einklang mit dessen Zielen in Bezug auf Rendite und Risiko.
 - **Finanzinstrumente:** der Vermögensverwalter kann in Liquidität, Schuldverschreibungen, OGAW (harmonisierte OGAW, inklusive ETF) und Finanzderivate investieren. Die SGR kann Teile von OGAW verwenden, die der EU-Richtlinie 2009/65 / EG und nachfolgenden Änderungen entsprechen, auch von verbundenen (die von demselben Verwalter oder von anderen mit ihm verbundenen Unternehmen durch gemeinsame Kontrolle oder mit erheblicher direkter oder indirekter Beteiligung), vorausgesetzt, dass die Anlageprogramme und -grenzen mit denen der Ethical Life Short Term Investitionslinie vereinbar sind und keine

Risikokonzentration erzeugen, die mit der vorgesehenen Investitionslinie nicht vereinbar ist. Unter besonderer Bezugnahme auf den Einsatz von Derivaten durch die zugrundeliegenden OGAW ist es zulässig, dass die Anlagepolitik dieser zugrundeliegenden OGAW den Einsatz von Derivaten zu Absicherungs- oder effizienten Verwaltungszwecken zulässt.

- Kategorie der emittierenden Gesellschaften und Wirtschaftsbereiche: die direkte Investition in Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn die Papiere zum Zeitpunkt der Investition mindestens ein „Investment Grade“-Rating oder eine gleichwertige Klassifizierung (Anleihen ohne Rating eines „Investment-Grade“-Emittenten) gemäß den Klassifizierungskriterien von mindestens einer der Ratingagenturen haben. Wenn die Ratings dieser Agenturen unterschiedlich sind, wird vorwiegend das zweitbeste Rating berücksichtigt. Sollte das Rating der obengenannten Anleihen im Portfolio unter das „Investment Grade“ sinken, muss die SGR im Interesse des FONDS handeln und autonom entscheiden, ob sie die Wertpapiere verkauft oder sie deklassiert im Portfolio behält. Die Investition in Anleihen „ohne Investment Grade“ darf die 5% des Gesamtvermögens der Investitionslinie nicht überschreiten. Von dieser Höchstgrenze sind Wertpapiere ausgeschlossen, die von EU-Mitgliedsstaaten, Mitgliedsstaaten der OECD, lokalen Körperschaften oder öffentlichen Behörden der EU-Mitgliedsstaaten oder öffentlichen internationalen Organismen, an denen ein oder mehrere EU-Länder teilnehmen, erlassen oder garantiert werden.
- Geografische Zone/Bezugsmärkte: die Investitionen der Geldmarktpapiere und Anleihenkomponente sind global diversifiziert, wenngleich eine Investition innerhalb der Eurozone bevorzugt wird. Was die Wirtschaftsbereiche betrifft, sind die Investitionen durch Anlagen in allen Branchen diversifiziert.
- Wechselkursrisiko: die Deckung des Wechselkursrisikos wird aktiv gehandhabt und erfolgt hauptsächlich durch notierte Finanzderivate und Devisentermingeschäfte.
- **Benchmark**: 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 95% MSCI Eurozone 1-3Y Government Bond.

DIE INVESTITIONSLINIEN: BISHERIGE WERTENTWICKLUNG

Euregio+ führt eine vollständige „in-house“-Verwaltung in Übereinstimmung mit der für jede Investitionslinie festgelegten Anlagepolitik und der vom Dekret des Ministeriums für Wirtschaft und Finanzen Nr. 166 vom 2. September 2014 vorgesehenen Grenzen aus. Es sind demnach keine Verwaltungsaufträge vorgesehen.

Euregio+ ist außerdem mit einer Risikoverwaltung ausgestattet, die über vorbeugende und Folgeinstrumente zur Bemessung der Portfeuille-Risiken verfügt. Diese Instrumente stehen auch der Vermögensverwaltung der Portfeuille als Unterstützung der Anlagetätigkeit zur Verfügung.

Die von der Risikoverwaltung ausgeübten Haupttätigkeiten sind:

- Analyse der erzielten Erträge, auch im Vergleich zum Benchmark;
 - Überwachung des Risikos mittels entsprechender Indikatoren;
 - Analyse des Risikos in Hinsicht auf die Art der Finanzinstrumente;
 - Analyse der Zusammensetzung des Portfeuille im Vergleich zu den festgelegten Anlagestrategien.
- Die wichtigsten Analysen werden regelmäßig durchgeführt und werden gegebenenfalls vertieft.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE HIGH GROWTH

Tätigkeitsbeginn der Investitionslinie:	02.07.2018
Nettovermögen zum 31.12.2023 (in Euro):	23.916.251,68

Informationen zur Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung setzt auf die Erreichung mittel- bis langfristiger Anlageziele, verbunden mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der strategischen Asset Allocation des Teilfonds.

Diese strategische Allokation wird ständig überwacht, monatlich können ausgehend vom makroökonomischen Szenario, von der Entwicklung der Märkte und der verwalteten Portfolios und auch

unter Berücksichtigung der von der Funktion Risikomanagement durchgeführten Analysen taktische Korrekturen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig die Angemessenheit und die ordnungsgemäße Umsetzung der Anlagepolitik und -strategie, auch in Hinblick auf die Begrenzung der Risiken, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann.

Die Unternehmen, Staaten und Agencies, in die investiert werden soll, werden in erster Linie nach ethischen Gesichtspunkten gemäß der ESG EticApproach® Methode von Etica SGR S.p.A. ausgewählt. Von der Anlage ausgeschlossen werden daher alle Emittenten, die aus ökologischer, sozialer und Governance-Sicht keine hohen Nachhaltigkeitsstandards aufweisen und die für den Teilfonds ein ungerechtfertigtes Nachhaltigkeitsrisiko darstellen könnten.

Die Geldmittel des Teilfonds werden hauptsächlich in Aktien investiert.

Das Jahr 2023 war sehr ereignisreich für die Finanzmärkte und konfrontierte die Anleger mit einer Reihe unterschiedlicher Entwicklungen, von denen einige historisch extreme Ereignisse zur Folge hatten: die größte Bankenpleite in den USA seit 2008, das Thema künstliche Intelligenz rückte explosionsartig in den Fokus, der Ausbruch eines neuen Konflikts vor der Haustür Europas. Positiv überrascht hat das weltweite Wirtschaftswachstum, das vor allem auf die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft zurückzuführen ist. Die Inflation in den Industrieländern ging infolge der sinkenden Energie- und Lebensmittelpreise zurück, die Zentralbanken behielten über weite Strecken des Jahres ihre aggressive Rhetorik bei, aber gegen Ende des Jahres entschieden sie sich dann für einen akkommodierenden Ansatz.

Vor diesem Hintergrund bewegten sich die Renditen der Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte in einem relativ engen Rahmen, im dritten Quartal gerieten die Renditen dann aber aufgrund des anhaltenden Inflationsdrucks und angesichts der Aussicht auf eine längerfristige Beibehaltung der hohen Leitzinsen unter Aufwärtsdruck. Danach änderte sich das Marktnarrativ: Der weltweiten Inflationszahlen gingen überraschenderweise zurück, und die Zentralbanken schwächten ihre Rhetorik ab. In der Folge sanken im vierten Quartal die Zinssätze. Insgesamt haben die weltweiten Staatsanleihen etwa ein Drittel der im Jahr 2022 verzeichneten Verluste wieder aufgeholt. Die gleiche Entwicklung verzeichneten die Unternehmensanleihen, die sowohl von den sinkenden Renditen der Staatsanleihen als auch von der Verringerung des Kreditsaufschlags profitierten.

Die Aktienmärkte legten 2023 - nicht zuletzt dank dem robusten Wirtschafts- und Gewinnwachstum, insbesondere in den USA - kräftig zu und wurden ab Ende Mai auch von der Begeisterung für künstliche Intelligenz beflügelt. Die Krise der US-Regionalbanken führte zu einer kurzzeitigen Kurskorrektur, länger anhaltend war hingegen die durch den starken Zinsanstieg ausgelöste Korrektur, die von August bis Oktober andauerte. In den letzten beiden Monaten des Jahres jedoch förderte die von den Anlegern erwartete rasche Lockerung der Geldpolitik den Aufwärtstrend, und so stiegen die wichtigsten Aktienindizes fast auf ein Allzeithoch. Die Performance der Industrieländer überstieg bei Weitem die der Schwellenländermärkte.

Das Fehlen von Finanztiteln und vor allem der meisten Titel, die mit der Entwicklung von künstlicher Intelligenz zusammenhängen (in die der FONDS aufgrund der von ihm angewendeten Methodik zur Integration von ESG-Faktoren nicht investieren darf), erwies sich im Laufe des Jahres als relativ nachteilig für das Portfolio. Der FONDS investiert - wie vom strikt ausgewählten Anlageuniversum des von der SGR beauftragten Ethikberaters vorgesehen - weiterhin ausschließlich in Emittenten, die auf soziale und ökologische Faktoren und gute Unternehmensführung achten und so Nachhaltigkeit fördern.

Die nachfolgenden Tabellen bieten Informationen zum Jahresende 2023.

Tab. 1. Anlage nach Art des Finanzinstruments

Schuldverschreibungen				33,99%	Aktien				61,52%			
Staatspapiere				0,00%	Corporate-Papiere	0,00%	OGAW (*)	33,99%	Notiert	0,00%	davon OGAW (*)	61,52%
Staatliche Emittenten	0,00%	Überstaatl.	0,00%	(Alle notiert und Investment Grade)								

(*) Es handelt sich um OGAW, die vom Vermögensverwalter verwaltet werden

Tab. 2. Anlagen nach geografischer Zone

Schuldverschreibungen	33,99%
Italien	4,19%
Andere Länder der Euro-Zone	26,77%
Andere Länder der Europäischen Union	2,39%
Andere Länder	0,65%
Aktien	61,52%
Italien	3,61%
Andere Länder der Euro-Zone	37,04%
Andere Länder der Europäischen Union	1,76%
Andere Länder	19,11%

Tab. 3. Weitere nützliche Informationen

Liquidität (in % des Vermögens)	4,49%
Durchschnittliche Duration	1,55
Position in Fremdwährung (in % des Vermögens)	20,24%
Umwälzung (Turnover) des Portefeuilles (*)	11,11%

(*) Turnover von 0,10 bedeutet beispielsweise, dass 10% des Portefeuilles im Laufe des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, ein Wert von 1 hingegen, dass das gesamte Vermögen im Laufe des Jahres veräußert oder neu investiert wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Nettoerrenditen reduzieren

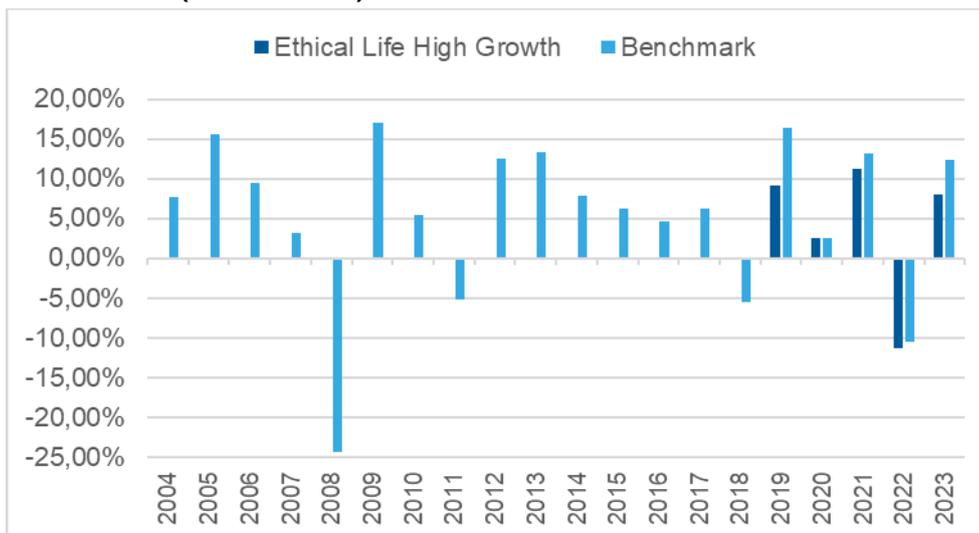
Darstellung der historischen Daten der Risiken/Rendite

Nachfolgend sind die in der Vergangenheit erzielten Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum *Benchmark* dargestellt.

Da es sich um eine Investitionslinie handelt, die im Jahr 2018 aufgelegt wurde, sind keine Vergangenheitswerte zu den Risiken/Renditen der Investitionslinie verfügbar. Nachstehend werden lediglich die diesbezüglichen Daten zur Benchmark angeführt.

Bei der Überprüfung der Daten zu den Erträgen ist zu berücksichtigen, dass:

- die Erträge nicht die direkt das Mitglied belastenden Kosten berücksichtigen;
- die auf dem Vermögen der Investitionslinie lastenden Aufwendungen und steuerlichen Abzüge zwar die Entwicklung der Rendite der Investitionslinie, nicht aber jene des *Benchmarks* beeinflussen;
- die *Benchmark* nach Steuern wird gemäß der Methode ausgewiesen, die von COVIP im Dokument zur standardisierten Berechnungsmethode („Nota metodologica per il calcolo standardizzato del rendimento del benchmark al netto della tassazione“) festgelegt wird.

Tav. 4 – Jahresrenditen (Prozentwerte)**Benchmark:**

- bis am 30.06.2024: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 20% ICE BofAML Euro Government Index, 5% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, 49% MSCI Daily TR Net EMU Index, 21% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index;
- ab 01.07.2024: 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 20% MSCI Eurozone Government Bond, 5% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 49% MSCI EMU ESG Universal Net, 21% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.



HINWEIS: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Für die Bewertung sollten möglichst lange Anlagehorizonte berücksichtigt werden.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Spesen

Der *Total Expense Ratio* (TER) ist eine Kennzahl, welche die im Laufe des Jahres getragenen Kosten in Prozent des Vermögens am Ende des Jahres ausdrückt. Zur Berechnung dieser Kennzahl werden alle tatsächlich zur Verwaltung (Vermögens- und allgemeine Verwaltung) der Investitionslinie getragenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren und der steuerlichen Aufwendungen berücksichtigt.

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Aufwendungen der Vermögensverwaltung	1,1689%	1,1551%	1,0642%
- davon für Vermögensverwaltungsgebühren	1,1689%	1,1551%	1,0642%
Sonstige auf dem Vermögen lastende Aufwendungen	0,0154%	0,0079%	0,0073%
TEILSUMME	1,1843%	1,1630%	1,0715%
Direkt zulasten der Mitglieder fallende Aufwendungen	0,2505%	0,2821%	0,3088%
GESAMTSUMME	1,4348%	1,4451%	1,3803%



HINWEIS: die Kennzahl TER stellt einen Durchschnittswert der Investitionslinie dar und ist für die Auswirkung der Kosten auf die persönliche Position des einzelnen Eingeschriebenen nicht repräsentativ.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE GROWTH

Tätigkeitsbeginn der Investitionslinie:	02.07.2018
Nettovermögen zum 31.12.2023 (in Euro):	28.936.271,19

Informationen zur Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung setzt auf die Erreichung bis langfristiger Anlageziele, verbunden mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der strategischen Asset Allocation des Teilfonds.

Diese strategische Allokation wird ständig überwacht, monatlich können ausgehend vom makroökonomischen Szenario, von der Entwicklung der Märkte und der verwalteten Portfolios und auch unter Berücksichtigung der von der Funktion Risikomanagement durchgeführten Analysen taktische Korrekturen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig die Angemessenheit und die ordnungsgemäße Umsetzung der Anlagepolitik und -strategie, auch in Hinblick auf die Begrenzung der Risiken, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann.

Die Unternehmen, Staaten und Agencies, in die investiert werden soll, werden in erster Linie nach ethischen Gesichtspunkten gemäß der ESG EticApproach® Methode von Etica SGR S.p.A. ausgewählt. Von der Anlage ausgeschlossen werden daher alle Emittenten, die aus ökologischer, sozialer und Governance-Sicht keine hohen Nachhaltigkeitsstandards aufweisen und die für den Teilfonds ein ungerechtfertigtes Nachhaltigkeitsrisiko darstellen könnten.

Die Geldmittel des Teilfonds werden mit einer ausgewogenen Anlagestrategie verwaltet.

Das Jahr 2023 war sehr ereignisreich für die Finanzmärkte und konfrontierte die Anleger mit einer Reihe unterschiedlicher Entwicklungen, von denen einige historisch extreme Ereignisse zur Folge hatten: die größte Bankenpleite in den USA seit 2008, das Thema künstliche Intelligenz rückte explosionsartig in den Fokus, der Ausbruch eines neuen Konflikts vor der Haustür Europas. Positiv überrascht hat das weltweite Wirtschaftswachstum, das vor allem auf die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft zurückzuführen ist. Die Inflation in den Industrieländern ging infolge der sinkenden Energie- und Lebensmittelpreise zurück, die Zentralbanken behielten über weite Strecken des Jahres ihre aggressive Rhetorik bei, aber gegen Ende des Jahres entschieden sie sich dann für einen akkommodierenden Ansatz.

Vor diesem Hintergrund bewegten sich die Renditen der Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte in einem relativ engen Rahmen, im dritten Quartal gerieten die Renditen dann aber aufgrund des anhaltenden Inflationsdrucks und angesichts der Aussicht auf eine längerfristige Beibehaltung der hohen Leitzinsen unter Aufwärtsdruck. Danach änderte sich das Marktnarrativ: Der weltweiten Inflationszahlen gingen überraschenderweise zurück, und die Zentralbanken schwächten ihre Rhetorik ab. In der Folge sanken im vierten Quartal die Zinssätze. Insgesamt haben die weltweiten Staatsanleihen etwa ein Drittel der im Jahr 2022 verzeichneten Verluste wieder aufgeholt. Die gleiche Entwicklung verzeichneten die Unternehmensanleihen, die sowohl von den sinkenden Renditen der Staatsanleihen als auch von der Verringerung des Kreditsaufschlags profitierten.

Die Aktienmärkte legten 2023 - nicht zuletzt dank dem robusten Wirtschafts- und Gewinnwachstum, insbesondere in den USA - kräftig zu und wurden ab Ende Mai auch von der Begeisterung für künstliche Intelligenz beflügelt. Die Krise der US-Regionalbanken führte zu einer kurzzeitigen Kurskorrektur, länger anhaltend war hingegen die durch den starken Zinsanstieg ausgelöste Korrektur, die von August bis Oktober andauerte. In den letzten beiden Monaten des Jahres jedoch förderte die von den Anlegern erwartete rasche Lockerung der Geldpolitik den Aufwärtstrend, und so stiegen die wichtigsten Aktienindizes fast auf ein Allzeithoch. Die Performance der Industrieländer überstieg bei Weitem die der Schwellenländermärkte.

Das Fehlen von Finanztiteln und vor allem der meisten Titel, die mit der Entwicklung von künstlicher Intelligenz zusammenhängen (in die der FONDS aufgrund der von ihm angewendeten Methodik zur Integration von ESG-Faktoren nicht investieren darf), erwies sich im Laufe des Jahres als relativ nachteilig für das Portfolio. Der FONDS investiert - wie vom strikt ausgewählten Anlageuniversum des von der SGR beauftragten Ethikberaters vorgesehen - weiterhin ausschließlich in Emittenten, die auf soziale und ökologische Faktoren und gute Unternehmensführung achten und so Nachhaltigkeit fördern.

Die nachfolgenden Tabellen bieten Informationen zum Jahresende 2023.

Tab. 1. Anlage nach Art des Finanzinstruments

Schuldverschreibungen				51,21%	Aktien		43,91%
Staatspapiere		0,00%		Corporate-Papiere	0,00%	OGAW (*)	51,21%
Notiert		0,00%		davon OGAW (*)		43,91%	
Staatliche Emittenten	0,00%	Überstaatl.	0,00%	(Alle notiert und Investment Grade)			

(*) Es handelt sich um OGAW, die vom Vermögensverwalter verwaltet werden

Tab. 2. Anlagen nach geografischer Zone

Schuldverschreibungen	51,21%
Italien	7,52%
Andere Länder der Euro-Zone	38,23%
Andere Länder der Europäischen Union	4,29%
Andere Länder	1,17%
Aktien	43,91%
Italien	2,58%
Andere Länder der Euro-Zone	26,43%
Andere Länder der Europäischen Union	1,26%
Andere Länder	13,64%

Tab. 3. Weitere nützliche Informationen

Liquidität (in % des Vermögens)	4,88%
Durchschnittliche Duration	2,77
Position in Fremdwährung (in % des Vermögens)	14,45%
Umwälzung (Turnover) des Portefeuilles (*)	8,89%

(*) Turnover von 0,10 bedeutet beispielsweise, dass 10% des Portefeuilles im Laufe des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, ein Wert von 1 hingegen, dass das gesamte Vermögen im Laufe des Jahres veräußert oder neu investiert wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Nettoerträge reduzieren

Darstellung der historischen Daten der Risiken/Rendite

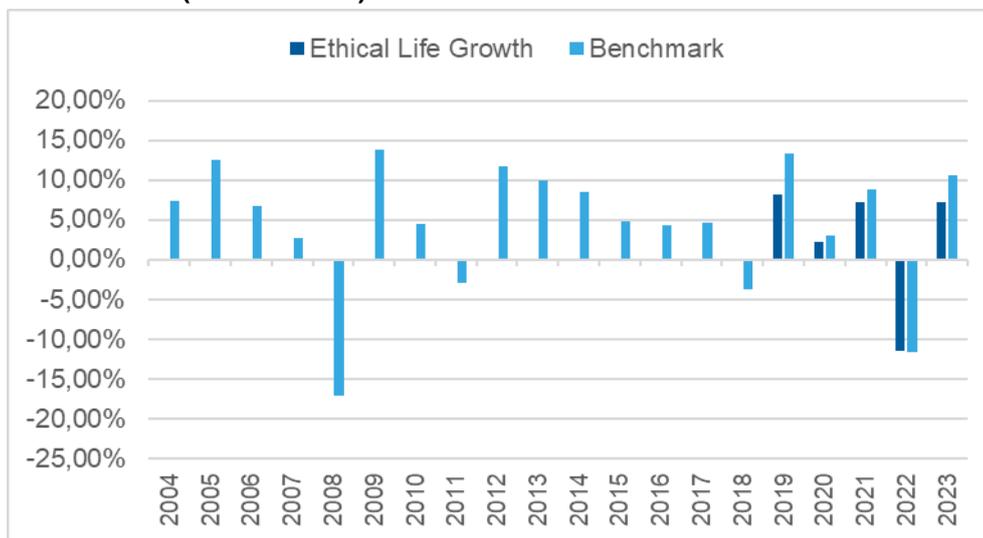
Nachfolgend sind die in der Vergangenheit erzielten Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum *Benchmark* dargestellt.

Da es sich um eine Investitionslinie handelt, die im Jahr 2018 aufgelegt wurde, sind keine Vergangenheitswerte zu den Risiken/Renditen der Investitionslinie verfügbar. Nachstehend werden lediglich die diesbezüglichen Daten zur *Benchmark* angeführt.

Bei der Überprüfung der Daten zu den Erträgen ist zu berücksichtigen, dass:

- die Erträge nicht die direkt das Mitglied belastenden Kosten berücksichtigen;
- die auf dem Vermögen der Investitionslinie lastenden Aufwendungen und steuerlichen Abzüge zwar die Entwicklung der Rendite der Investitionslinie, nicht aber jene des *Benchmarks* beeinflussen;
- die *Benchmark* nach Steuern wird gemäß der Methode ausgewiesen, die von COVIP im Dokument zur standardisierten Berechnungsmethode („Nota metodologica per il calcolo standardizzato del rendimento del benchmark al netto della tassazione“) festgelegt wird.

Tav. 4 – Jahresrenditen (Prozentwerte)



Benchmark:

- bis am 30.06.2024: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 36% ICE BofAML Euro Government Index, 9% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, 35% MSCI Daily TR Net EMU Index, 15% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index;
- ab 01.07.2024: 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 36% MSCI Eurozone Government Bond, 9% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 35% MSCI EMU ESG Universal Net, 15% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.



HINWEIS: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Für die Bewertung sollten möglichst lange Anlagehorizonte berücksichtigt werden.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Spesen

Der *Total Expense Ratio* (TER) ist eine Kennzahl, welche die im Laufe des Jahres getragenen Kosten in Prozent des Vermögens am Ende des Jahres ausdrückt. Zur Berechnung dieser Kennzahl werden alle tatsächlich zur Verwaltung (Vermögens- und allgemeine Verwaltung) der Investitionslinie getragenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren und der steuerlichen Aufwendungen berücksichtigt.

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Aufwendungen der Vermögensverwaltung	0,9663%	0,9635%	0,8521%
- davon für Vermögensverwaltungsgebühren	0,9663%	0,9635%	0,8521%
Sonstige auf dem Vermögen lastende Aufwendungen	0,0133%	0,0073%	0,0068%
TEILSUMME	0,9796%	0,9708%	0,8589%
Direkt zulasten der Mitglieder fallende Aufwendungen	0,1628%	0,1947%	0,2112%
GESAMTSUMME	1,1424%	1,1655%	1,0701%



HINWEIS: die Kennzahl TER stellt einen Durchschnittswert der Investitionslinie dar und ist für die Auswirkung der Kosten auf die persönliche Position des einzelnen Eingeschriebenen nicht repräsentativ.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE BALANCED GROWTH

Tätigkeitsbeginn der Investitionslinie: 02.07.2018

Am 30. November 2018 wurde das Vermögen der Investitionslinie A in die Investitionslinie Ethical Life Balanced Growth übertragen, welche ein geringeres Risikoprofil aufweist.

Nettovermögen zum 31.12.2023 (in Euro): 26.977.053,43

Informationen zur Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung setzt auf die Erreichung mittel- bis langfristiger Anlageziele, verbunden mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der strategischen Asset Allocation des Teilfonds.

Diese strategische Allokation wird ständig überwacht, monatlich können ausgehend vom makroökonomischen Szenario, von der Entwicklung der Märkte und der verwalteten Portfolios und auch unter Berücksichtigung der von der Funktion Risikomanagement durchgeführten Analysen taktische Korrekturen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig die Angemessenheit und die ordnungsgemäße Umsetzung der Anlagepolitik und -strategie, auch in Hinblick auf die Begrenzung der Risiken, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann.

Die Unternehmen, Staaten und Agencies, in die investiert werden soll, werden in erster Linie nach ethischen Gesichtspunkten gemäß der ESG EticApproach® Methode von Etica SGR S.p.A. ausgewählt. Von der Anlage ausgeschlossen werden daher alle Emittenten, die aus ökologischer, sozialer und Governance-Sicht keine hohen Nachhaltigkeitsstandards aufweisen und die für den Teilfonds ein ungerechtfertigtes Nachhaltigkeitsrisiko darstellen könnten.

Die Verwaltung der Geldmittel des Teilfonds richtet sich hauptsächlich an Anleihen wobei die diesbezügliche Aktienkomponente zwischen 21% und 39% schwanken kann.

Das Jahr 2023 war sehr ereignisreich für die Finanzmärkte und konfrontierte die Anleger mit einer Reihe unterschiedlicher Entwicklungen, von denen einige historisch extreme Ereignisse zur Folge hatten: die größte Bankenpleite in den USA seit 2008, das Thema künstliche Intelligenz rückte explosionsartig in den Fokus, der Ausbruch eines neuen Konflikts vor der Haustür Europas. Positiv überrascht hat das weltweite Wirtschaftswachstum, das vor allem auf die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft zurückzuführen ist.

Die Inflation in den Industrieländern ging infolge der sinkenden Energie- und Lebensmittelpreise zurück, die Zentralbanken behielten über weite Strecken des Jahres ihre aggressive Rhetorik bei, aber gegen Ende des Jahres entschieden sie sich dann für einen akkommodierenden Ansatz.

Vor diesem Hintergrund bewegten sich die Renditen der Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte in einem relativ engen Rahmen, im dritten Quartal gerieten die Renditen dann aber aufgrund des anhaltenden Inflationsdrucks und angesichts der Aussicht auf eine längerfristige Beibehaltung der hohen Leitzinsen unter Aufwärtsdruck. Danach änderte sich das Marktnarrativ: Der weltweiten Inflationszahlen gingen überraschenderweise zurück, und die Zentralbanken schwächten ihre Rhetorik ab. In der Folge sanken im vierten Quartal die Zinssätze. Insgesamt haben die weltweiten Staatsanleihen etwa ein Drittel der im Jahr 2022 verzeichneten Verluste wieder aufgeholt. Die gleiche Entwicklung verzeichneten die Unternehmensanleihen, die sowohl von den sinkenden Renditen der Staatsanleihen als auch von der Verringerung des Kreditsaufschlags profitierten.

Die Aktienmärkte legten 2023 - nicht zuletzt dank dem robusten Wirtschafts- und Gewinnwachstum, insbesondere in den USA - kräftig zu und wurden ab Ende Mai auch von der Begeisterung für künstliche Intelligenz beflügelt. Die Krise der US-Regionalbanken führte zu einer kurzzeitigen Kurskorrektur, länger anhaltend war hingegen die durch den starken Zinsanstieg ausgelöste Korrektur, die von August bis Oktober andauerte. In den letzten beiden Monaten des Jahres jedoch förderte die von den Anlegern erwartete rasche Lockerung der Geldpolitik den Aufwärtstrend, und so stiegen die wichtigsten Aktienindizes fast auf ein Allzeithoch. Die Performance der Industrieländer überstieg bei Weitem die der Schwellenländermärkte.

Das Fehlen von Finanztiteln und vor allem der meisten Titel, die mit der Entwicklung von künstlicher Intelligenz zusammenhängen (in die der FONDS aufgrund der von ihm angewendeten Methodik zur Integration von ESG-Faktoren nicht investieren darf), erwies sich im Laufe des Jahres als relativ nachteilig für das Portfolio. Der FONDS investiert - wie vom strikt ausgewählten Anlageuniversum des von der SGR beauftragten Ethikberaters vorgesehen - weiterhin ausschließlich in Emittenten, die auf soziale und ökologische Faktoren und gute Unternehmensführung achten und so Nachhaltigkeit fördern.

Die nachfolgenden Tabellen bieten Informationen zum Jahresende 2023.

Tab. 1. Anlage nach Art des Finanzinstruments

Schuldverschreibungen				68,26%	Aktien	26,41%
Staatspapiere			0,00%	Corporate-Papiere	0,00%	OGAW (*)
OGAW (*)	68,26%	Notiert	0,00%	davon OGAW (*)	26,41%	
Staatliche Emittenten	0,00%	Überstaatl.	0,00%	(Alle notiert und Investment Grade)		

(*) Es handelt sich um OGAW, die vom Vermögensverwalter verwaltet werden

Tab. 2. Anlagen nach geografischer Zone

Schuldverschreibungen	68,26%
Italien	10,88%
Andere Länder der Euro-Zone	49,49%
Andere Länder der Europäischen Union	6,20%
Andere Länder	1,69%
Aktien	26,41%
Italien	1,55%
Andere Länder der Euro-Zone	15,90%
Andere Länder der Europäischen Union	0,76%
Andere Länder	8,20%

Tab. 3. Weitere nützliche Informationen

Liquidität (in % des Vermögens)	5,32%
Durchschnittliche Duration	4,00
Position in Fremdwährung (in % des Vermögens)	8,69%
Umwälzung (Turnover) des Portefeuilles (*)	6,20%

(*) Turnover von 0,10 bedeutet beispielsweise, dass 10% des Portefeuilles im Laufe des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, ein Wert von 1 hingegen, dass das gesamte Vermögen im Laufe des Jahres veräußert oder neu investiert wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Netto Renditen reduzieren

Darstellung der historischen Daten der Risiken/Rendite

Nachfolgend sind die in der Vergangenheit erzielten Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum *Benchmark* dargestellt.

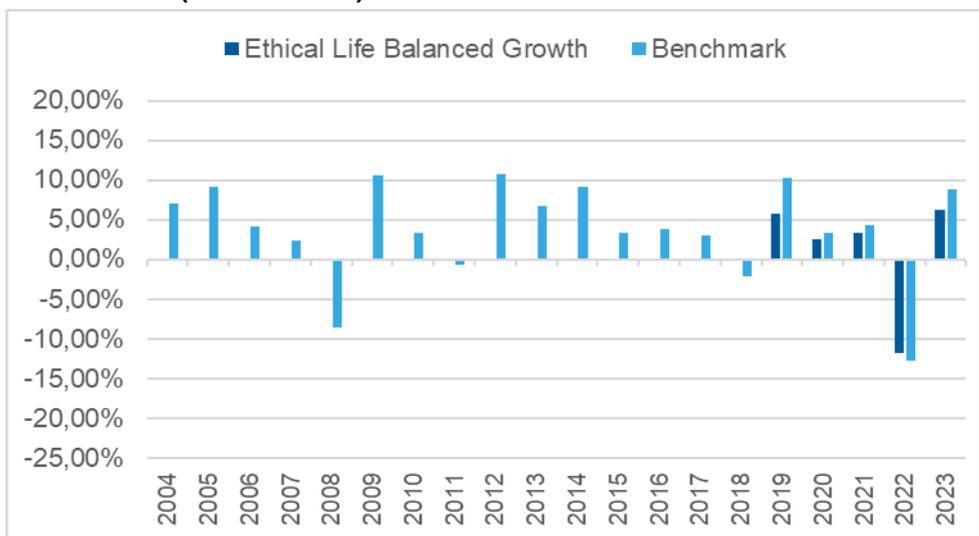
Da es sich um eine Investitionslinie handelt, die im Jahr 2018 aufgelegt wurde, sind keine Vergangenheitswerte zu den Risiken/Renditen der Investitionslinie verfügbar. Nachstehend werden lediglich die diesbezüglichen Daten zur Benchmark angeführt.

Bei der Überprüfung der Daten zu den Erträgen ist zu berücksichtigen, dass:

- die Erträge nicht die direkt das Mitglied belastenden Kosten berücksichtigen;
- die auf dem Vermögen der Investitionslinie lastenden Aufwendungen und steuerlichen Abzüge zwar die Entwicklung der Rendite der Investitionslinie, nicht aber jene des *Benchmarks* beeinflussen;

- die *Benchmark* nach Steuern wird gemäß der Methode ausgewiesen, die von COVIP im Dokument zur standardisierten Berechnungsmethode („Nota metodologica per il calcolo standardizzato del rendimento del benchmark al netto della tassazione“) festgelegt wird.

Tav. 4 – Jahresrenditen (Prozentwerte)



Benchmark:

- bis am 30.06.2024: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 52% ICE BofAML Euro Government Index, 13% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, 21% MSCI Daily TR Net EMU Index, 9% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index;
- ab 01.07.2024: % MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 52% MSCI Eurozone Government Bond, 13% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 21% MSCI EMU ESG Universal Net, 9% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.



HINWEIS: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Für die Bewertung sollten möglichst lange Anlagehorizonte berücksichtigt werden.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Spesen

Der *Total Expense Ratio* (TER) ist eine Kennzahl, welche die im Laufe des Jahres getragenen Kosten in Prozent des Vermögens am Ende des Jahres ausdrückt. Zur Berechnung dieser Kennzahl werden alle tatsächlich zur Verwaltung (Vermögens- und allgemeine Verwaltung) der Investitionslinie getragenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren und der steuerlichen Aufwendungen berücksichtigt.

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Aufwendungen der Vermögensverwaltung	0,8767%	0,8583%	0,8141%
- davon für Vermögensverwaltungsgebühren	0,8767%	0,8583%	0,8141%
Sonstige auf dem Vermögen lastende Aufwendungen	0,0127%	0,0065%	0,0066%
TEILSUMME	0,8894%	0,8648%	0,8207%
Direkt zulasten der Mitglieder fallende Aufwendungen	0,1315%	0,1461%	0,1869%
GESAMTSUMME	1,0209%	1,0109%	1,0076%



HINWEIS: die Kennzahl TER stellt einen Durchschnittswert der Investitionslinie dar und ist für die Auswirkung der Kosten auf die persönliche Position des einzelnen Eingeschriebenen nicht repräsentativ.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE CONSERVATIVE

Tätigkeitsbeginn der Investitionslinie: 02.07.2018

Am 30. November 2018 wurde das Vermögen der Investitionslinie B in die Investitionslinie Ethical Life Conservative übertragen, welche ein geringeres Risikoprofil aufweist.

Nettovermögen zum 31.12.2023 (in Euro): 16.272.270,51

Informationen zur Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung setzt auf die Erreichung mittelfristiger Anlageziele, verbunden mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der strategischen Asset Allocation des Teilfonds.

Diese strategische Allokation wird ständig überwacht, monatlich können ausgehend vom makroökonomischen Szenario, von der Entwicklung der Märkte und der verwalteten Portfolios und auch unter Berücksichtigung der von der Funktion Risikomanagement durchgeführten Analysen taktische Korrekturen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig die Angemessenheit und die ordnungsgemäße Umsetzung der Anlagepolitik und -strategie, auch in Hinblick auf die Begrenzung der Risiken, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann.

Die Unternehmen, Staaten und Agencies, in die investiert werden soll, werden in erster Linie nach ethischen Gesichtspunkten gemäß der ESG EticApproach® Methode von Etica SGR S.p.A. ausgewählt. Von der Anlage ausgeschlossen werden daher alle Emittenten, die aus ökologischer, sozialer und Governance-Sicht keine hohen Nachhaltigkeitsstandards aufweisen und die für den Teilfonds ein ungerechtfertigtes Nachhaltigkeitsrisiko darstellen könnten.

Die Geldmittel des Teilfonds werden mit einer gemischten Anleihen-Anlagestrategie verwaltet.

Das Jahr 2023 war sehr ereignisreich für die Finanzmärkte und konfrontierte die Anleger mit einer Reihe unterschiedlicher Entwicklungen, von denen einige historisch extreme Ereignisse zur Folge hatten: die größte Bankenpleite in den USA seit 2008, das Thema künstliche Intelligenz rückte explosionsartig in den Fokus, der Ausbruch eines neuen Konflikts vor der Haustür Europas. Positiv überrascht hat das weltweite Wirtschaftswachstum, das vor allem auf die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft zurückzuführen ist. Die Inflation in den Industrieländern ging infolge der sinkenden Energie- und Lebensmittelpreise zurück, die Zentralbanken behielten über weite Strecken des Jahres ihre aggressive Rhetorik bei, aber gegen Ende des Jahres entschieden sie sich dann für einen akkommodierenden Ansatz.

Vor diesem Hintergrund bewegten sich die Renditen der Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte in einem relativ engen Rahmen, im dritten Quartal gerieten die Renditen dann aber aufgrund des anhaltenden Inflationsdrucks und angesichts der Aussicht auf eine längerfristige Beibehaltung der hohen Leitzinsen unter Aufwärtsdruck. Danach änderte sich das Marktnarrativ: Der weltweiten Inflationszahlen gingen überraschenderweise zurück, und die Zentralbanken schwächten ihre Rhetorik ab. In der Folge sanken im vierten Quartal die Zinssätze. Insgesamt haben die weltweiten Staatsanleihen etwa ein Drittel der im Jahr 2022 verzeichneten Verluste wieder aufgeholt. Die gleiche Entwicklung verzeichneten die Unternehmensanleihen, die sowohl von den sinkenden Renditen der Staatsanleihen als auch von der Verringerung des Kreditsaufschlags profitierten.

Die Aktienmärkte legten 2023 - nicht zuletzt dank dem robusten Wirtschafts- und Gewinnwachstum, insbesondere in den USA - kräftig zu und wurden ab Ende Mai auch von der Begeisterung für künstliche Intelligenz beflügelt. Die Krise der US-Regionalbanken führte zu einer kurzzeitigen Kurskorrektur, länger anhaltend war hingegen die durch den starken Zinsanstieg ausgelöste Korrektur, die von August bis Oktober andauerte. In den letzten beiden Monaten des Jahres jedoch förderte die von den Anlegern erwartete rasche Lockerung der Geldpolitik den Aufwärtstrend, und so stiegen die wichtigsten Aktienindizes fast auf ein Allzeithoch. Die Performance der Industrieländer überstieg bei Weitem die der Schwellenländermärkte.

Das Fehlen von Finanztiteln und vor allem der meisten Titel, die mit der Entwicklung von künstlicher Intelligenz zusammenhängen (in die der FONDS aufgrund der von ihm angewendeten Methodik zur Integration von ESG-Faktoren nicht investieren darf), erwies sich im Laufe des Jahres als relativ nachteilig für das Portfolio. Der FONDS investiert - wie vom strikt ausgewählten Anlageuniversum des von der SGR

beauftragten Ethikberaters vorgesehen - weiterhin ausschließlich in Emittenten, die auf soziale und ökologische Faktoren und gute Unternehmensführung achten und so Nachhaltigkeit fördern.

Die nachfolgenden Tabellen bieten Informationen zum Jahresende 2023.

Tab. 1. Anlage nach Art des Finanzinstruments

Schuldverschreibungen				85,01%	Aktien	8,79%					
Staatspapiere		0,00%		Corporate-Papiere	0,00%	OGAW (*)	85,01%	Notiert	0,00%	davon OGAW (*)	8,79%
Staatliche Emittenten	0,00%	Überstaatl.	0,00%	(Alle notiert und Investment Grade)							

(*) Es handelt sich um OGAW, die vom Vermögensverwalter verwaltet werden

Tab. 2. Anlagen nach geografischer Zone

Schuldverschreibungen	85,01%
Italien	14,17%
Andere Länder der Euro-Zone	60,55%
Andere Länder der Europäischen Union	8,09%
Andere Länder	2,20%
Aktien	8,79%
Italien	0,52%
Andere Länder der Euro-Zone	5,29%
Andere Länder der Europäischen Union	0,25%
Andere Länder	2,73%

Tab. 3. Weitere nützliche Informationen

Liquidität (in % des Vermögens)	6,19%
Durchschnittliche Duration	5,21
Position in Fremdwährung (in % des Vermögens)	2,89%
Umwälzung (Turnover) des Portefeuilles (*)	2,69%

(*) Turnover von 0,10 bedeutet beispielsweise, dass 10% des Portefeuilles im Laufe des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, ein Wert von 1 hingegen, dass das gesamte Vermögen im Laufe des Jahres veräußert oder neu investiert wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Nettorenditen reduzieren

Darstellung der historischen Daten der Risiken/Rendite

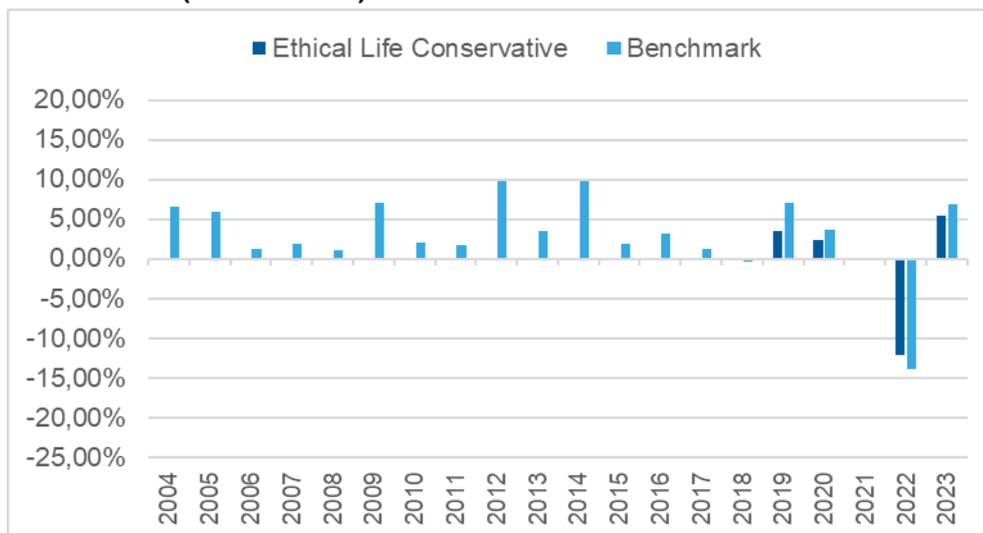
Nachfolgend sind die in der Vergangenheit erzielten Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum *Benchmark* dargestellt.

Da es sich um eine Investitionslinie handelt, die im Jahr 2018 aufgelegt wurde, sind keine Vergangenheitswerte zu den Risiken/Renditen der Investitionslinie verfügbar. Nachstehend werden lediglich die diesbezüglichen Daten zur *Benchmark* angeführt.

Bei der Überprüfung der Daten zu den Erträgen ist zu berücksichtigen, dass:

- die Erträge nicht die direkt das Mitglied belastenden Kosten berücksichtigen;
- die auf dem Vermögen der Investitionslinie lastenden Aufwendungen und steuerlichen Abzüge zwar die Entwicklung der Rendite der Investitionslinie, nicht aber jene des *Benchmarks* beeinflussen;
- die *Benchmark* nach Steuern wird gemäß der Methode ausgewiesen, die von COVIP im Dokument zur standardisierten Berechnungsmethode („Nota metodologica per il calcolo standardizzato del rendimento del benchmark al netto della tassazione“) festgelegt wird.

Tav. 4 – Jahresrenditen (Prozentwerte)



Benchmark:

- bis am 30.06.2024: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 68% ICE BofAML Euro Government Index, 17% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, 7% MSCI Daily TR Net EMU Index, 3% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index;

- ab 01.07.2024: 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 68% MSCI Eurozone Government Bond, 17% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond, 7% MSCI EMU ESG Universal Net, 3% MSCI World Ex EMU ESG Universal Net.



HINWEIS: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Für die Bewertung sollten möglichst lange Anlagehorizonte berücksichtigt werden.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Spesen

Der Total Expense Ratio (TER) ist eine Kennzahl, welche die im Laufe des Jahres getragenen Kosten in Prozent des Vermögens am Ende des Jahres ausdrückt. Zur Berechnung dieser Kennzahl werden alle tatsächlich zur Verwaltung (Vermögens- und allgemeine Verwaltung) der Investitionslinie getragenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren und der steuerlichen Aufwendungen berücksichtigt.

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Aufwendungen der Vermögensverwaltung	0,7246%	0,7448%	0,6933%
- davon für Vermögensverwaltungsgebühren	0,7246%	0,7448%	0,6933%
Sonstige auf dem Vermögen lastende Aufwendungen	0,0155%	0,0054%	0,0052%
TEILSUMME	0,7401%	0,7502%	0,6985%
Direkt zulasten der Mitglieder fallende Aufwendungen	0,1047%	0,1051%	0,1078%
GESAMTSUMME	0,8448%	0,8553%	0,8063%



HINWEIS: die Kennzahl TER stellt einen Durchschnittswert der Investitionslinie dar und ist für die Auswirkung der Kosten auf die persönliche Position des einzelnen Eingeschriebenen nicht repräsentativ.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE SHORT TERM

Tätigkeitsbeginn der Investitionslinie: 02.07.2018

Am 30. November 2018 wurde das Vermögen der Investitionslinie C in die Investitionslinie Ethical Life Safe (deren Name im Jahr 2021 in Ethical Life Short Term geändert würde) übertragen, welche ein gleiches Risikoprofil aufweist.

Nettovermögen zum 31.12.2023 (in Euro): 5.714.816,83

Informationen zur Vermögensverwaltung

Die Vermögensverwaltung setzt auf die Erreichung kurzfristiger Anlageziele, verbunden mit einem Top-down-Ansatz zur Bestimmung der strategischen Asset Allocation des Teilfonds.

Diese strategische Allokation wird ständig überwacht, monatlich können ausgehend vom makroökonomischen Szenario, von der Entwicklung der Märkte und der verwalteten Portfolios und auch unter Berücksichtigung der von der Funktion Risikomanagement durchgeführten Analysen taktische Korrekturen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig die Angemessenheit und die ordnungsgemäße Umsetzung der Anlagepolitik und -strategie, auch in Hinblick auf die Begrenzung der Risiken, denen der Teilfonds ausgesetzt sein kann.

Die Unternehmen, Staaten und Agencies, in die investiert werden soll, werden in erster Linie nach ethischen Gesichtspunkten gemäß der ESG EticApproach® Methode von Etica SGR S.p.A. ausgewählt. Von der Anlage ausgeschlossen werden daher alle Emittenten, die aus ökologischer, sozialer und Governance-Sicht keine hohen Nachhaltigkeitsstandards aufweisen und die für den Teilfonds ein ungerechtfertigtes Nachhaltigkeitsrisiko darstellen könnten.

Im Jahr 2023 wurde für das Portfolio in Bezug auf die Duration der Wertpapiere ein allgemein defensiver Managementansatz verfolgt. Die Wahl fiel bevorzugt auf Emissionen mit kurzen Laufzeiten, auch aus Ländern mit hoher Bonität, die bei umgekehrter Zinskurve ein attraktives Risiko-Rendite-Profil boten.

Die nachfolgenden Tabellen bieten Informationen zum Jahresende 2023.

Tab. 1. Anlage nach Art des Finanzinstruments

Schuldverschreibungen				96,43%	Aktien				0,00%		
Staatspapiere		93,15%		Corporate-Papiere	3,28%	OGAW (*)	0,00%	Notiert	0,00%	davon OGAW (*)	0,00%
Staatliche Emittenten	93,15%	Überstaatl.	0,00%	(Alle notiert und Investment Grade)							

(*) Es handelt sich um OGAW, die vom Vermögensverwalter verwaltet werden

Tab. 2. Anlagen nach geografischer Zone

Schuldverschreibungen	96,43%
Italien	21,77%
Andere Länder der Euro-Zone	73,89%
Andere Länder der Europäischen Union	0,61%
Andere Länder	0,17%
Aktien	0,00%
Italien	0,00%
Andere Länder der Euro-Zone	0,00%
Andere Länder der Europäischen Union	0,00%
Andere Länder	0,00%

Tab. 3. Weitere nützliche Informationen

Liquidität (in % des Vermögens)	3,57%
Durchschnittliche Duration	1,03
Position in Fremdwährung (in % des Vermögens)	0,00%
Umwälzung (Turnover) des Portefeuilles (*)	0,76

(*) Turnover von 0,10 bedeutet beispielsweise, dass 10% des Portefeuilles im Laufe des Jahres durch neue Investitionen ersetzt wurden, ein Wert von 1 hingegen, dass das gesamte Vermögen im Laufe des Jahres veräußert oder neu investiert wurde. Unter gleichen Bedingungen kann ein höherer Turnover höhere Transaktionskosten mit sich bringen und somit die Nettoerträge reduzieren

Darstellung der historischen Daten der Risiken/Rendite

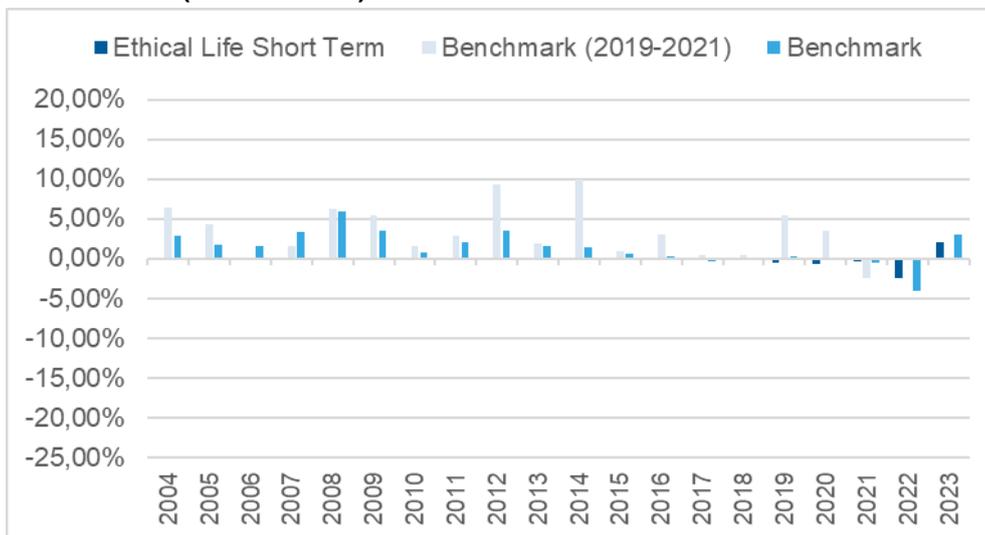
Nachfolgend sind die in der Vergangenheit erzielten Renditen der Investitionslinie im Vergleich zum *Benchmark* dargestellt.

Da es sich um eine Investitionslinie handelt, die im Jahr 2018 aufgelegt wurde, sind keine Vergangenheitswerte zu den Risiken/Renditen der Investitionslinie verfügbar. Nachstehend werden lediglich die diesbezüglichen Daten zur Benchmark angeführt.

Bei der Überprüfung der Daten zu den Erträgen ist zu berücksichtigen, dass:

- die Erträge nicht die direkt das Mitglied belastenden Kosten berücksichtigen;
- die auf dem Vermögen der Investitionslinie lastenden Aufwendungen und steuerlichen Abzüge zwar die Entwicklung der Rendite der Investitionslinie, nicht aber jene des *Benchmarks* beeinflussen;
- die *Benchmark* nach Steuern wird gemäß der Methode ausgewiesen, die von COVIP im Dokument zur standardisierten Berechnungsmethode („Nota metodologica per il calcolo standardizzato del rendimento del benchmark al netto della tassazione“) festgelegt wird.

Tav. 4 – Jahresrenditen (Prozentwerte)



Mit Wirkung zum 01.01.2022 wurde die Benchmark der Investitionslinie geändert; die Grafik zeigt die Entwicklung der beiden Parameter.

Benchmark:

- bis am 31.12.2021: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 74% ICE BofAML Euro Government Index, 21% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index;
- ab 01/01/2022 und bis am 30.06.2024: 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 95% ICE BofAML Euro 1-3 Year Government Index;

- ab 01.07.2024: 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond, 95% MSCI Eurozone 1-3Y Government Bond.



HINWEIS: Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Für die Bewertung sollten möglichst lange Anlagehorizonte berücksichtigt werden.

Total Expenses Ratio (TER): tatsächliche Kosten und Spesen

Der *Total Expense Ratio* (TER) ist eine Kennzahl, welche die im Laufe des Jahres getragenen Kosten in Prozent des Vermögens am Ende des Jahres ausdrückt. Zur Berechnung dieser Kennzahl werden alle tatsächlich zur Verwaltung (Vermögens- und allgemeine Verwaltung) der Investitionslinie getragenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren und der steuerlichen Aufwendungen berücksichtigt.

Tav. 5 – TER

	2023	2022	2021
Aufwendungen der Vermögensverwaltung	0,6074%	0,5929%	0,5970%
- davon für Vermögensverwaltungsgebühren	0,6074%	0,5929%	0,5970%
Sonstige auf dem Vermögen lastende Aufwendungen	0,0339%	0,0051%	0,0058%
TEILSUMME	0,6413%	0,5980%	0,6028%
Direkt zulasten der Mitglieder fallende Aufwendungen	0,1328%	0,1235%	0,1359%
GESAMTSUMME	0,7741%	0,7215%	0,7387%



HINWEIS: die Kennzahl TER stellt einen Durchschnittswert der Investitionslinie dar und ist für die Auswirkung der Kosten auf die persönliche Position des einzelnen Eingeschriebenen nicht repräsentativ.