

RENDICONTO DELLA GESTIONE ESERCIZIO 2022 PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO

Il presente documento riporta il Rendiconto della gestione dell'esercizio 2022 del fondo pensione aperto a contribuzione definita denominato "**PensPlan Profi Fondo Pensione Aperto**" (di seguito per brevità anche il "Fondo pensione" o il "Fondo") da Euregio Plus SGR S.p.A./AG (di seguito per brevità anche la "SGR" o la "Società").

Euregio Plus SGR S.p.A./AG ha sede a Bolzano, Passaggio Duomo, 15; è iscritta all'Albo dei gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia al n. 29 e all'Albo dei gestori di FIA tenuto dalla Banca d'Italia al n. 43; il capitale sociale è di Euro 9.868.500, interamente versato; sottoposta alla direzione e coordinamento di Pensplan Centrum S.p.A. che detiene il 51% del capitale sociale.

La SGR è società in-house della Regione Trentino – Alto Adige, della Provincia Autonoma di Bolzano e di Pensplan Centrum S.p.A.

Gli organi amministrativo e di controllo della SGR sono così composti:

Consiglio di Amministrazione

dott. Alexander Gallmetzer – Presidente del Consiglio di Amministrazione

dott.ssa Laura Costa – Consigliere

dott. Johannes Schneebacher – Consigliere

dott.ssa Monia Bonenti – Consigliere indipendente

Collegio sindacale

dott.ssa Astrid Marinelli (Presidente)

dott. Carlo Delladio (Sindaco effettivo)

dott. Antonio Borghetti (Sindaco effettivo)

dott. Tommaso Gabrielli (Sindaco supplente)

dott.ssa Bruna Micheletto (Sindaco supplente)

Società di revisione

EY S.p.A.

Responsabile del Fondo pensione

dott. Giorgio Demattè

Depositario

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia

Euregio Plus SGR S.p.A. - Euregio Plus SGR AG

Sede legale - Rechtssitz • Passaggio Duomo – Dompassage, 15 • I-39100 Bolzano - Bozen

Sede second. - Zweitsitz • Via Romano Guardini, 17 • I-38121 Trento - Trient

Tel.: +39 / 0471 068 700 • Fax +39 / 0471 068 766 • E-mail: info@euregioplus.com • PEC: euregioplus@pec.it • Web: www.euregioplus.com

Albo Banca d'Italia: gestori di OICVM n. 29 - gestori di FIA n. 43 - Verz. der Banca d'Italia: Verwalter von OGAW Nr. 29 - Verwalter von AIF Nr. 43
Cap. Soc. - Ges. kap. 9.868.500 € i.v. - voll eingez. • P. IVA, cod. fisc. e n. iscr. Registro Imprese Bolzano - MwSt. Nr., Steuernr. und Eintragungsnr. im Handelsregister Bozen 02223270212
Società sottoposta alla direzione e coordinamento di Pensplan Centrum S.p.A. - Gesellschaft unter der Leitung und Koordination der Pensplan Centrum AG
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia - Mitglied des Nationalen Garantiefonds



Il Rendiconto, corredato dalla *Relazione degli Amministratori* sulla gestione del Fondo pensione e dalla *Relazione della Società di Revisione*, si compone di uno stato patrimoniale, di un conto economico e di una nota integrativa. Lo stesso è stato predisposto conformemente agli schemi stabiliti dalla Deliberazione Covip del 17 giugno 1998 e successive modifiche.

Relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2022

Situazione del Fondo pensione a fine esercizio

La costituzione di PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO è stata autorizzata dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con provvedimento del 17 maggio 2004.

Con lo stesso provvedimento la Commissione di Vigilanza ha approvato il regolamento ed ha rilasciato l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il Consiglio di Amministrazione di PensPlan Invest SGR S.p.A., dal 25 settembre 2019 Euregio Plus SGR S.p.A., nella riunione del 27 maggio 2004, ha deliberato:

- l'istituzione del Fondo pensione;
- il regolamento definitivo del Fondo pensione, così come approvato dalla Commissione di Vigilanza;
- il riconoscimento della contribuzione affluente al Fondo pensione, delle risorse accumulate e dei relativi rendimenti quale patrimonio separato ed autonomo, non distraibile dal fine previdenziale quale è destinato.

Il Fondo pensione è stato iscritto all'Albo dei fondi pensione, tenuto presso la Commissione di Vigilanza, in data 16 febbraio 2005 al n. 147.

Al fine di dare impulso alla crescita del Fondo, la Società ha avviato nel corso dell'anno 2018 un progetto di modifica dello stesso, con l'obiettivo di:

- trasformare le linee di investimento del Fondo in comparti focalizzati su investimenti in strumenti finanziari con elevato profilo di responsabilità sociale, ambientale e di *governance*, grazie alla collaborazione con il Gruppo Banca Popolare Etica;

- offrire agli aderenti al Fondo un servizio gratuito di accompagnamento nella scelta dell'investimento previdenziale (di seguito "*Life cycle*") attento al profilo di rischio finanziario in relazione all'avvicinamento all'età pensionabile;
- ampliare le scelte di investimento, sostituendo i 3 precedenti comparti con 5 nuove linee di investimento, la cui politica di investimento prevede una rischiosità decrescente.

In data 16 aprile 2018, la Società ha presentato a Covip l'istanza di modifica del Regolamento, introducendo una norma transitoria per il trasferimento degli aderenti ai nuovi comparti. Le modifiche regolamentari sono state approvate dall'Autorità di Vigilanza in data 1° giugno 2018, e conseguentemente la Società ha provveduto ad inviare agli aderenti iscritti al Fondo la comunicazione ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento del Fondo.

Con decorrenza 2 luglio 2018 sono pertanto stati istituiti i nuovi comparti del Fondo:

- **Ethical Life High Growth** (HIG) (incidenza strumenti di natura azionaria: tendente al 70%);
- **Ethical Life Growth** (GRO) (incidenza strumenti di natura azionaria tendente al 50%);
- **Ethical Life Balanced Growth** (BAL) (incidenza strumenti di natura azionaria tendente al 30%);
- **Ethical Life Conservative** (CON) (incidenza strumenti di natura azionaria tendente al 10%);
- **Ethical Life Short Term** (SHT) (strumenti di natura azionaria non prevista).

In occasione della valorizzazione del 30 novembre 2018, conformemente a quanto previsto dalla norma transitoria del Fondo, le posizioni individuali presenti sui comparti "Comparto A", "Comparto B" e "Comparto C" sono state trasferite sui nuovi comparti etici che presentano un profilo di rischio uguale o inferiore, e contestualmente i vecchi comparti sono stati chiusi.

Al 31 dicembre 2022, il Fondo Pensione contava complessivamente **7.241** iscritti attivi, più precisamente suddivisi come segue:

- 2.383 al Comparto Ethical Life High Growth
- 2.088 al Comparto Ethical Life Growth
- 1.606 al Comparto Ethical Life Balanced Growth
- 874 al Comparto Ethical Life Conservative
- 290 al Comparto Ethical Life Short Term

Gli aderenti al Fondo Pensione residenti in Provincia di Bolzano sono 3.171, in Provincia di Trento sono 576 e fuori Regione Trentino Alto Adige sono 3.494.

L'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto, alla stessa data, è il seguente:

- Comparto Ethical Life High Growth: Euro 16.597.395
- Comparto Ethical Life Growth: Euro 21.116.389
- Comparto Ethical Life Balanced Growth: Euro 20.151.094
- Comparto Ethical Life Conservative: Euro 13.275.780
- Comparto Ethical Life Short Term: Euro 4.379.288.

I valori della quota delle cinque linee di investimento al 31 dicembre 2022 sono i seguenti:

- Comparto Ethical Life High Growth (HIG)	Euro 10,520
- Comparto Ethical Life Growth (GRO)	Euro 10,122
- Comparto Ethical Life Balanced Growth (BAL)	Euro 9,745
- Comparto Ethical Life Conservative (CON)	Euro 9,261
- Comparto Ethical Life Short Term (SAF)	Euro 9,572

Considerato il recente avvio dell'operatività dei nuovi cinque Comparti etici, avvenuto nel mese di luglio 2018, non è possibile rendicontare uno storico della performance nel periodo di osservazione intercorrente fra la data del 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2022. Pertanto, nelle tabelle relative agli anni antecedenti il 2018 di seguito riportate, vengono indicate le performance dei Comparti "A", "B" e "C" chiusi in data 30 novembre 2018.

Variazioni percentuali 2022 dei compartimenti di investimento e confronto con i relativi benchmark

Comparto di Investimento	Performance Comparto	Volatilità Comparto Ex post *	Performance Benchmark °	Volatilità Benchmark Ex post *
<i>Ethical Life High Growth</i>	-11,33%	10,03%	-10,60%	14,69%
<i>Ethical Life Growth</i>	-11,45%	8,22%	-11,67%	11,69%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	-11,79%	6,39%	-12,79%	8,98%
<i>Ethical Life Conservative</i>	-12,07%	5,10%	-13,96%	6,94%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-2,47%	0,82%	-4,02%	3,53%

* Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi negli ultimi tre anni.

° Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Variazioni percentuali 2021 dei compartimenti di investimento e confronto con i relativi benchmark

Comparto di Investimento	Performance Comparto	Volatilità Comparto Ex post *	Performance Benchmark °	Volatilità Benchmark Ex post *
<i>Ethical Life High Growth</i>	11,20%	8,40%	13,18%	12,73%
<i>Ethical Life Growth</i>	7,26%	6,47%	8,73%	9,44%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	3,38%	4,31%	4,26%	6,41%
<i>Ethical Life Conservative</i>	-0,27%	2,97%	-0,23%	4,25%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-0,34%	0,42%	-2,44%	3,98%

* Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi negli ultimi tre anni.

° Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Variazioni percentuali 2020 dei comparti di investimento e confronto con i relativi benchmark

Comparto di Investimento	Performance Comparto	Volatilità Comparto Ex post *	Performance Benchmark °	Volatilità Benchmark Ex post *
<i>Ethical Life High Growth</i>	2,46%	n.a.	2,59%	12,80%
<i>Ethical Life Growth</i>	2,25%	n.a.	3,09%	9,51%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	2,58%	n.a.	3,47%	6,42%
<i>Ethical Life Conservative</i>	2,32%	n.a.	3,69%	4,05%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-0,66%	n.a.	3,69%	3,61%

- * Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi negli ultimi tre anni.
- ° Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Variazioni percentuali 2019 dei comparti di investimento e confronto con i relativi benchmark

Comparto di Investimento	Performance Comparto	Volatilità Comparto Ex post *	Performance Benchmark °	Volatilità Benchmark Ex post *
<i>Ethical Life High Growth</i>	9,11%	n.a.	16,63%	7,57%
<i>Ethical Life Growth</i>	8,11%	n.a.	13,51%	5,54%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	5,73%	n.a.	10,33%	3,80%
<i>Ethical Life Conservative</i>	3,53%	n.a.	7,09%	2,90%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-0,57%	n.a.	5,42%	3,00%

- * Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi negli ultimi tre anni.
- ° Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Variazioni percentuali 2018 dei comparti di investimento e confronto con i relativi benchmark

Comparto di Investimento	Performance Comparto	Volatilità Comparto Ex post *	Performance Benchmark °	Volatilità Benchmark Ex post *
<i>Ethical Life High Growth</i>	n.a.	n.a.	-5,45%	7,21%
<i>Ethical Life Growth</i>	n.a.	n.a.	-3,80%	5,12%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	n.a.	n.a.	-2,11%	3,35%
<i>Ethical Life Conservative</i>	n.a.	n.a.	-0,37%	2,67%
<i>Ethical Life Short Term</i>	n.a.	n.a.	0,49%	2,98%

- * Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi negli ultimi tre anni.
- ° Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Il rendimento del Fondo risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali. Il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Variazioni percentuali 2022 - 2018 delle linee di investimento al lordo della fiscalità e delle commissioni di gestione

Comparto di Investimento	2018	2019	2020	2021	2022
Ethical Life High Growth	n.a.	11,01%	4,71%	14,56%	-12,11%
Ethical Life Growth	n.a.	9,76%	3,99%	9,57%	-12,41%
Ethical Life Balanced Growth	n.a.	7,24%	4,06%	4,97%	-12,76%
Ethical Life Conservative	n.a.	4,84%	3,41%	0,50%	-13,23%
Ethical Life Short Term	n.a.	-0,08%	-0,06%	0,26%	-2,22%
<i>Comparto A</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Comparto B</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Comparto C</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

I benchmark relativi ai Comparti sono i seguenti:

Ethical Life High Growth:

- 49% MSCI Daily TR Net EMU Index
- 21% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index
- 20% ICE BofAML Euro Government Index
- 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity
- 5% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index

Ethical Life Growth:

- 36% ICE BofAML Euro Government Index
- 35% MSCI Daily TR Net EMU Index
- 15% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index
- 9% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index
- 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

Ethical Life Balanced Growth:

- 52% ICE BofAML Euro Government Index
- 21% MSCI Daily TR Net EMU Index
- 13% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index
- 9% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index
- 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

Ethical Life Conservative:

- 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
- 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

Ethical Life Short Term:

- 95% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index
- 5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

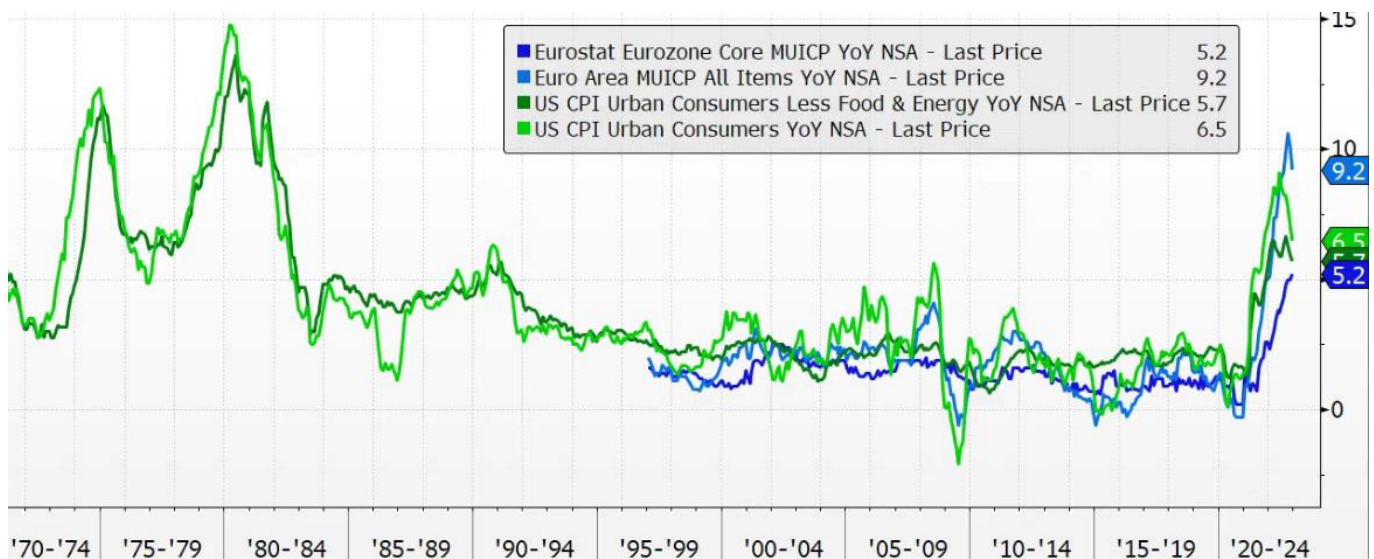
Si precisa che i *benchmark* non si riferiscono all'universo investibile, per cui i risultati della gestione si possono discostare anche in misura significativa dai *benchmark*. Inoltre, le *performance* dei Comparti del Fondo pensione vanno valutate nel lungo periodo e che i risultati realizzati non sono necessariamente rappresentativi di quelli che sarà possibile conseguire in futuro.

L'esposizione obbligazionaria dei comparti ha mantenuto una duration contenuta data la natura a basso rischio del comparto diversificando la componente governativa tra i principali Paesi dell'Unione Europea e emittenti societari *investment grade*.

Politica di gestione seguita

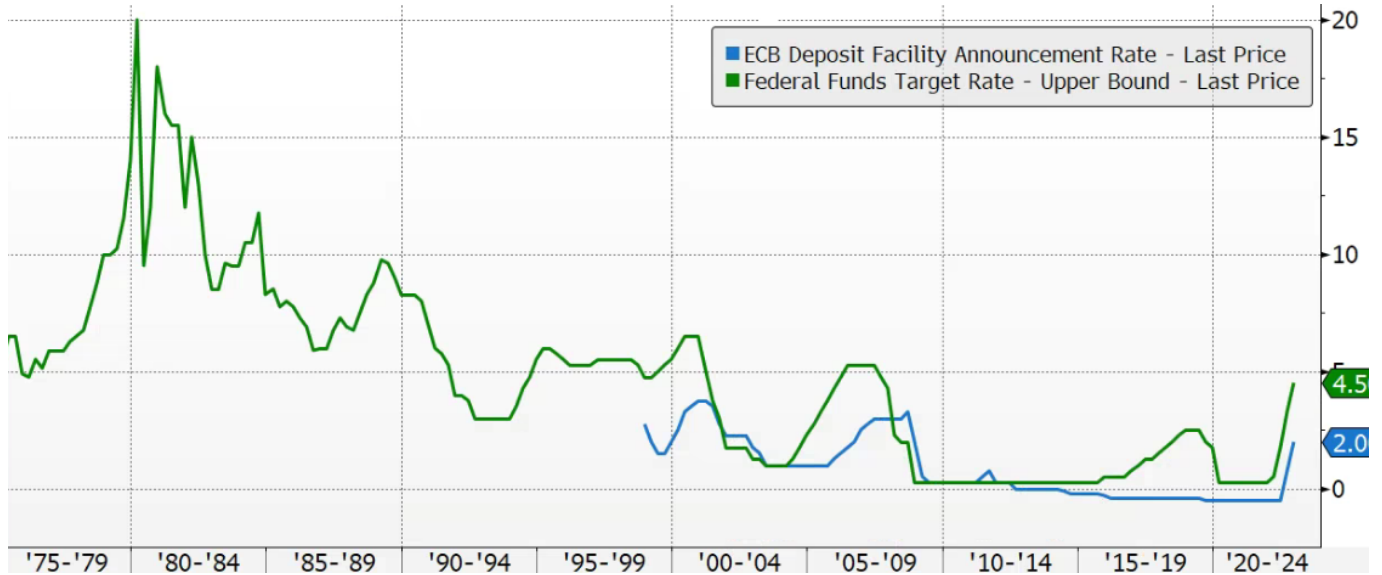
Economia globale

La ripresa dell'economia globale dagli effetti provocati dalla pandemia COVID-19 è stata molto forte, sostenuta dalla sostanziale eliminazione delle restrizioni alla circolazione, oltre che da ingenti aiuti fiscali e monetari. Tuttavia, l'economia globale è stata recentemente colpita da due importanti *shock*: il rialzo dell'inflazione e il conseguente aumento dei tassi di interesse. L'inflazione, inizialmente, è stata spinta dalla domanda aggregata di beni e servizi che si è contraddistinta per la forte ripresa successiva alla recessione del 2020. Invece, il lento ripristino delle catene di approvvigionamento globali, unito al fatto che molti lavoratori non sono tornati al lavoro rapidamente dopo la pandemia, hanno fatto sì che l'offerta aggregata non si sia ripresa né con la stessa velocità né nella stessa misura. Tale sviluppo è stato ulteriormente esacerbato dalla crisi energetica derivante dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, con la conseguenza che i prezzi al consumo sono saliti su dei livelli non più visti dalla crisi petrolifera dell'inizio degli anni '80.



Fonte: Bloomberg

Le Banche Centrali, nel momento in cui hanno realizzato che l'aumento dell'inflazione non era soltanto transitorio ma rischiava di diventare persistente, hanno cambiato radicalmente l'impostazione della loro politica monetaria. La Fed (*Federal Reserve System*) americana ha alzato il proprio tasso di riferimento da 0,25% a marzo a 4,5% a fine dicembre, il ciclo rialzista più veloce dagli anni '80. La BCE (Banca Centrale Europea) ha seguito l'esempio americano, seppur con lieve ritardo, rialzando i tassi con una velocità mai rilevata nella sua storia, da -0,5% a luglio a 2% a fine anno.



Fonte: Bloomberg

Il rialzo dei prezzi sta iniziando in questo periodo ad attenuarsi. La pressione sulla catena di approvvigionamento globale si è ridotta notevolmente e anche i prezzi dell'energia, in particolare quelli del gas naturale, hanno subito un forte calo negli ultimi mesi dell'anno - i prezzi del gas in Europa sono scesi del 80% rispetto ai massimi di fine agosto. Il nostro scenario di base prevede che l'inflazione scenda nel corso del 2023 a causa dell'indebolimento della domanda aggregata, dell'allentamento delle pressioni sulla catena di approvvigionamento e della moderazione dell'inflazione alimentare ed energetica. Tuttavia non si ritiene che l'inflazione riesca a raggiungere gli obiettivi della BCE e della Fed (circa 2%) nel corso dell'anno ma che, piuttosto, rimanga ostinatamente al di sopra (molto probabilmente nell'intervallo 3-5%), limitando la capacità delle banche centrali di utilizzare la politica monetaria in modo anticiclico. La crescita delle principali economie sviluppate sta rallentando a partire dalla metà del 2021 e, con l'inflazione ancora elevata e i tassi di interesse che continuano a salire, la congiuntura può indebolirsi ulteriormente nel breve periodo. Se da un lato si ritiene che le probabilità di recessione nella prima parte del 2023 siano sufficientemente elevate da farne il nostro scenario di base, dall'altro ci si aspetta che sarà di durata relativamente breve.

Mercati obbligazionari

A partire dalla fine del febbraio 2022, la guerra tra Russia e Ucraina ha innescato un'impennata dei prezzi dell'energia e delle materie prime e ha generato nuove interruzioni dell'offerta di beni e servizi, aggravate dalla politica zero-COVID della Cina. Questo sviluppo ha fatto salire ulteriormente l'inflazione e ha frenato la ripresa economica post-pandemia, in particolare nella Zona Euro. Le circostanze macroeconomiche erano simili a quelle presenti durante la fase di stagflazione degli anni '70 e gli insegnamenti di questo

periodo hanno indotto la maggior parte delle banche centrali di tutto il mondo ad applicare una politica monetaria molto restrittiva per dimostrare il loro impegno assoluto nella lotta all'inflazione. Questo ha, a sua volta, spinto il mercato ad aumentare continuamente le proprie aspettative del tasso finale dei cicli rialzisti iniziati nel corso del 2022 a livello globale, innescando un forte *bear flattening* delle curve dei tassi governativi, il fenomeno in cui i rendimenti a scadenza breve salgono di più di quelli a scadenza lunga in un contesto generale di aumento dei tassi. Di conseguenza le quotazioni del reddito fisso sono letteralmente sprofondate e il 2022 si è rivelato come uno degli anni peggiori della storia in termini di performance assoluta.

dal al	31/12/2021 30/12/2022	PERFORMANCE ICE BofAML GLOBAL BOND INDIZES						
		anni di scadenza						
		TUTTI	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10+
	Germania	-17,559%	-0,642%	-4,663%	-10,113%	-14,080%	-18,612%	-32,368%
	Francia	-18,673%	-1,091%	-5,168%	-9,891%	-14,397%	-18,431%	-32,145%
	Olanda	-20,150%	n.a.	-5,382%	-10,718%	-14,444%	-20,211%	-31,695%
	Finlandia	-19,121%	-0,573%	-5,103%	-10,013%	-14,835%	-20,403%	-35,221%
	Austria	-21,011%	n.a.	-5,302%	-10,478%	-14,822%	-20,451%	-36,609%
	Belgio	-20,948%	-0,648%	-5,199%	-9,771%	-13,806%	-20,059%	-31,487%
	Irlanda	-19,000%	n.a.	-4,737%	-9,597%	-14,069%	-18,497%	-31,257%
	Italia	-17,049%	-0,551%	-4,154%	-9,438%	-14,216%	-19,644%	-30,682%
	Spagna	-17,505%	-0,671%	-5,257%	-9,842%	-14,119%	-18,771%	-30,743%
	Portogallo	-16,390%	-0,718%	-4,476%	-9,356%	-13,871%	-18,637%	-29,315%
	Zona Euro	-18,221%	-0,868%	-4,819%	-9,910%	-14,198%	-19,127%	-31,791%
	Stati Uniti*	-12,860%	1,331%	-3,655%	-7,857%	-11,102%	-14,727%	-28,160%
	Inghilterra*	-25,066%	0,639%	-3,118%	-7,882%	-12,420%	-17,085%	-37,200%
	Giappone*	-5,408%	-0,126%	-0,263%	-0,786%	-1,962%	-3,324%	-11,520%
	Corporate Euro	-13,947%	n.a.	-5,286%	-11,333%	-16,087%	-21,037%	-28,163%

*performance in valuta locale

Fonte: Bloomberg

L'anno si è concluso con l'aspettativa di un tasso finale BCE al 3% circa a metà del 2023. Allo stesso tempo la BCE intende ridurre il proprio bilancio, gonfiato dai programmi di acquisto titoli (*quantitative easing*) e dalla concessione di liquidità a condizioni agevolate alle banche della Zona Euro. In ottobre ha modificato i termini delle *TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operations)*, provocando rimborsi anticipati, e a dicembre ha definito i principi dell'imminente stretta quantitativa (*quantitative tightening*): dall'inizio di marzo 2023 in poi, il portafoglio del programma di acquisto *APP (Asset Purchase Programme)* diminuirà a un ritmo misurato e prevedibile, poiché l'Eurosistema non reinvestirà tutti i pagamenti di capitale da titoli in scadenza. Il calo ammonterà in media a 15 miliardi di euro al mese fino alla fine del secondo trimestre del 2023 e il suo ritmo successivo sarà determinato nel tempo. Si tratterà di un territorio ancora inesplorato per la politica monetaria dell'Area Euro. Il mercato obbligazionario europeo al momento sembra non temere più i rialzi dei tassi della BCE. L'anno prossimo si tratterà di individuare il momento opportuno per andare lunghi di *duration*, ma raccomandiamo di rimanere pazienti. L'inflazione potrebbe

rivelarsi più persistente del previsto, costringendo le banche centrali a mantenere i tassi su un livello elevato per un periodo più lungo rispetto a quello che il mercato si aspetta attualmente.

Mercati azionari

Nel 2022, i mercati azionari hanno sofferto per l'aumento dei tassi e per le preoccupazioni sulla dinamica degli utili in un contesto di rallentamento del ciclo economico. La correzione è stata più significativa sui listini statunitensi, che meglio avevano performato nel 2021 e presentavano le valutazioni relative più elevate: l'indice *S&P 500 (Standard & Poor's 500)* ha archiviato la quarta maggior perdita annuale dal dopoguerra. Giappone ed Europa (ed Italia in particolare) hanno perso terreno in misura più modesta, grazie ad una composizione settoriale più orientata verso i settori *value*, a banche centrali meno aggressive in termini relativi e all'indebolimento della valuta locale. I paesi emergenti hanno offerto ritorni in linea con quelli dei paesi sviluppati, recuperando terreno fra novembre e dicembre grazie al robusto rimbalzo della borsa cinese, provocato dall'allentamento della politica Zero-Covid. A livello settoriale, le vendite si sono concentrate sui titoli *growth* e ciclici, fatta eccezione per il comparto energetico che si è apprezzato in misura sostanziale grazie al *rally* del petrolio; discreta tenuta dei titoli difensivi in termini relativi e dei finanziari europei, favoriti dall'aumento dei tassi.

I mercati valutari sono stati caratterizzati da un rafforzamento generalizzato del *USD* (dollaro), sostenuto dall'*escalation* dell'avversione al rischio e dall'aggressività della *FED* nel rialzare i tassi di interesse; a soffrire particolarmente le divise europee, penalizzate dallo scoppio della guerra e dall'aggravamento della crisi energetica: il cambio Euro/Dollaro ha toccato il minimo del 2022 a 0,9536, il livello più basso degli ultimi vent'anni, mentre il GBP/USD è precipitato in prossimità dei minimi storici in concomitanza con la crisi politica scoppiata nel Regno Unito. Lo YEN è stato venduto copiosamente a causa dell'approccio ultra-espansivo della *Bank of Japan* e dall'allargamento del differenziale di tassi rispetto ai paesi sviluppati, ma le perdite si sono ridimensionate nell'ultimo trimestre.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Etica Sgr, la società di gestione del risparmio del Gruppo Banca popolare Etica, offre a Euregio Plus SGR S.p.A. il servizio di consulenza agli investimenti sostenibili e responsabili, fornendo gli universi delle imprese, degli Stati e delle *agencies* in cui investe il fondo pensione PensPlan Profi.

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

La metodologia prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri

ESG (ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

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

La gestione del Fondo promuove pertanto caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento. Per tale ragione si allega alla presente relazione l'" *Informativa sulla sostenibilità*".

Nel corso del 2022, Etica Sgr ha aggiornato due volte l'universo investibile delle imprese e una volta l'universo investibile degli Stati e l'universo investibile delle *agencies* e, in tal senso, Euregio Plus SGR S.p.A. ha allineato prontamente i portafogli del fondo pensione, escludendo i titoli di quegli emittenti non più presenti nei citati universi investibili e scegliendone altri all'interno dei nuovi panieri. Gli aggiornamenti sono stati condotti introducendo ulteriori indicatori di analisi, in virtù del miglioramento continuo verso un'analisi sempre più precisa e attenta della sostenibilità degli emittenti.

Nello svolgimento delle attività di analisi ESG degli emittenti e di costruzione degli universi investibili, Etica Sgr viene supportata dal Comitato Etico, organo autonomo e indipendente, avente una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della SGR. Nel corso del 2022 il Comitato Etico di Etica Sgr si è riunito quattro volte.

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

Comparto Ethical Life High Growth

La gestione delle risorse del comparto è rivolta principalmente verso strumenti azionari. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica, con lo scopo di individuare la fase del ciclo economico, per poi concentrarsi sull'analisi dei singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

L'anno 2022 si è rivelato eccezionalmente complesso per i mercati finanziari globali: gli indici azionari globali hanno registrato la perdita maggiore dal 2008 e quelli obbligazionari sono entrati in una fase di "mercato orso" per la prima volta in settant'anni.

Le dinamiche registrate sui mercati finanziari sono state estreme e per certi versi anomale: gran parte delle asset class ha subito perdite ragguardevoli, e, ad esempio, per la prima volta nella storia sia i titoli di stato americani che la borsa (indice S&P 500) hanno ceduto più del 10%.

La componente azionaria del portafoglio è rimasta investita con un assetto generalmente difensivo e diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, sebbene l'assenza dei settori energetico e finanziario, settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal fondo, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il fondo continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Per quanto concerne la componente obbligazionaria del portafoglio, si è mantenuto un approccio difensivo del portafoglio in termini di durata finanziaria, particolarmente pronunciato all'inizio dell'anno, e mantenuto per i primi tre trimestri. Nell'ultima parte dell'anno, invece, il sottopeso di durata finanziaria è stato lentamente ridotto per approfittare dell'andamento negativo dei titoli di Stato, che in seguito alle perdite significative hanno iniziato ad offrire dei rendimenti a scadenza nuovamente attraenti. L'esposizione al segmento societario è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento societario con elevato merito creditizio era prossimo allo 0,5% e l'effetto combinato di rialzo tassi e aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 4%. Alcuni settori sono stati particolarmente colpiti dalla crisi energetica e alcune società (soprattutto le imprese di servizi di utilità pubblica) hanno avuto bisogno di un intervento statale per superare la crisi indotta dall'esplosione dei prezzi del gas. Anche il settore immobiliare ha sofferto pesantemente a causa del rapido incremento dei tassi di interesse che incide notevolmente su settori solitamente più indebitati

Comparto Ethical Life Growth

La gestione delle risorse del comparto è di tipo bilanciato. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

L'anno 2022 si è rivelato eccezionalmente complesso per i mercati finanziari globali: gli indici azionari globali hanno registrato la perdita maggiore dal 2008 e quelli obbligazionari sono entrati in una fase di "mercato orso" per la prima volta in settant'anni.

Le dinamiche registrate sui mercati finanziari sono state estreme e per certi versi anomale: gran parte delle asset class ha subito perdite ragguardevoli, e, ad esempio, per la prima volta nella storia sia i titoli di stato americani che la borsa (indice S&P 500) hanno ceduto più del 10%.

La componente azionaria del portafoglio è rimasta investita con un assetto generalmente difensivo e diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, sebbene l'assenza dei settori energetico e finanziario, settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal fondo, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il fondo continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Per quanto concerne la componente obbligazionaria del portafoglio, si è mantenuto un approccio difensivo del portafoglio in termini di durata finanziaria, particolarmente pronunciato all'inizio dell'anno, e mantenuto per i primi tre trimestri. Nell'ultima parte dell'anno, invece, il sottopeso di durata finanziaria è stato lentamente ridotto per approfittare dell'andamento negativo dei titoli di Stato, che in seguito alle perdite significative hanno iniziato ad offrire dei rendimenti a scadenza nuovamente attraenti. L'esposizione al segmento societario è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento societario con elevato merito creditizio era prossimo allo 0,5% e l'effetto combinato di rialzo tassi e aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 4%. Alcuni settori sono stati particolarmente colpiti dalla crisi energetica e alcune società (soprattutto le imprese di servizi di utilità pubblica) hanno avuto bisogno di un intervento statale per superare la crisi indotta dall'esplosione dei prezzi del gas. Anche il settore immobiliare ha sofferto pesantemente a causa del rapido incremento dei tassi di interesse che incide notevolmente su settori solitamente più indebitati.

Comparto Ethical Life Balanced Growth

La gestione delle risorse del comparto è di tipo obbligazionario misto, rivolta quindi principalmente verso strumenti obbligazionari con una componente azionaria che può variare dal 21% al 39%. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

L'anno 2022 si è rivelato eccezionalmente complesso per i mercati finanziari globali: gli indici azionari globali hanno registrato la perdita maggiore dal 2008 e quelli obbligazionari sono entrati in una fase di "mercato orso" per la prima volta in settant'anni.

Le dinamiche registrate sui mercati finanziari sono state estreme e per certi versi anomale: gran parte delle asset class ha subito perdite ragguardevoli, e, ad esempio, per la prima volta nella storia sia i titoli di stato americani che la borsa (indice S&P 500) hanno ceduto più del 10%.

La componente azionaria del portafoglio è rimasta investita con un assetto generalmente difensivo e diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente,

sebbene l'assenza dei settori energetico e finanziario, settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal fondo, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il fondo continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Per quanto concerne la componente obbligazionaria del portafoglio, si è mantenuto un approccio difensivo del portafoglio in termini di durata finanziaria, particolarmente pronunciato all'inizio dell'anno, e mantenuto per i primi tre trimestri. Nell'ultima parte dell'anno, invece, il sottopeso di durata finanziaria è stato lentamente ridotto per approfittare dell'andamento negativo dei titoli di Stato, che in seguito alle perdite significative hanno iniziato ad offrire dei rendimenti a scadenza nuovamente attraenti. L'esposizione al segmento societario è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento societario con elevato merito creditizio era prossimo allo 0,5% e l'effetto combinato di rialzo tassi e aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 4%. Alcuni settori sono stati particolarmente colpiti dalla crisi energetica e alcune società (soprattutto le imprese di servizi di utilità pubblica) hanno avuto bisogno di un intervento statale per superare la crisi indotta dall'esplosione dei prezzi del gas. Anche il settore immobiliare ha sofferto pesantemente a causa del rapido incremento dei tassi di interesse che incide notevolmente su settori solitamente più indebitati.

Comparto Ethical Life Conservative

La gestione delle risorse del comparto è di tipo obbligazionario misto. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

L'anno 2022 si è rivelato eccezionalmente complesso per i mercati finanziari globali: gli indici azionari globali hanno registrato la perdita maggiore dal 2008 e quelli obbligazionari sono entrati in una fase di "mercato orso" per la prima volta in settant'anni.

Le dinamiche registrate sui mercati finanziari sono state estreme e per certi versi anomale: gran parte delle asset class ha subito perdite ragguardevoli, e, ad esempio, per la prima volta nella storia sia i titoli di stato americani che la borsa (indice S&P 500) hanno ceduto più del 10%.

La componente azionaria del portafoglio è rimasta investita con un assetto generalmente difensivo e diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, sebbene l'assenza dei settori energetico e finanziario, settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal fondo, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il fondo continua ad investire esclusivamente in emittenti che

dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

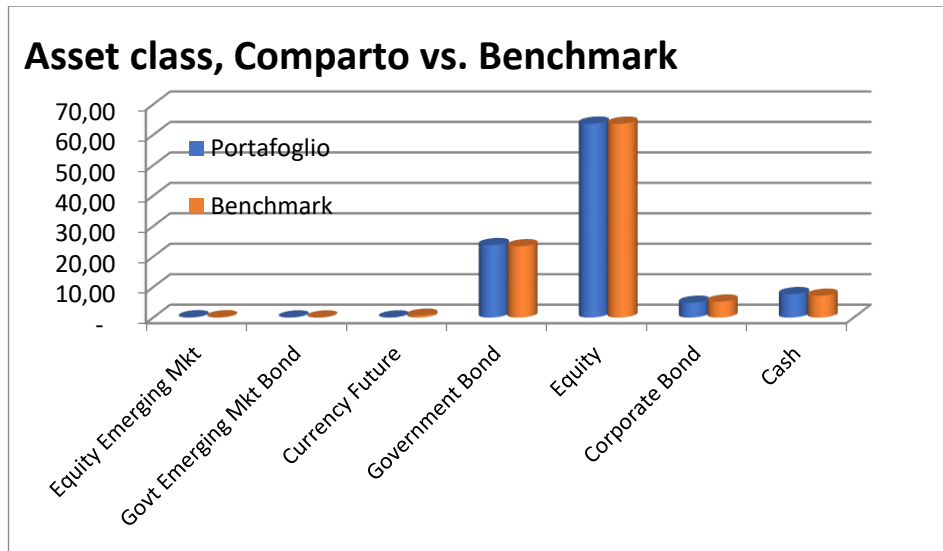
Per quanto concerne la componente obbligazionaria del portafoglio, si è mantenuto un approccio difensivo del portafoglio in termini di durata finanziaria, particolarmente pronunciato all'inizio dell'anno, e mantenuto per i primi tre trimestri. Nell'ultima parte dell'anno, invece, il sottopeso di durata finanziaria è stato lentamente ridotto per approfittare dell'andamento negativo dei titoli di Stato, che in seguito alle perdite significative hanno iniziato ad offrire dei rendimenti a scadenza nuovamente attraenti. L'esposizione al segmento societario è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento societario con elevato merito creditizio era prossimo allo 0,5% e l'effetto combinato di rialzo tassi e aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 4%. Alcuni settori sono stati particolarmente colpiti dalla crisi energetica e alcune società (soprattutto le imprese di servizi di utilità pubblica) hanno avuto bisogno di un intervento statale per superare la crisi indotta dall'esplosione dei prezzi del gas. Anche il settore immobiliare ha sofferto pesantemente a causa del rapido incremento dei tassi di interesse che incide notevolmente su settori solitamente più indebitati.

Comparto Ethical Life Short Term

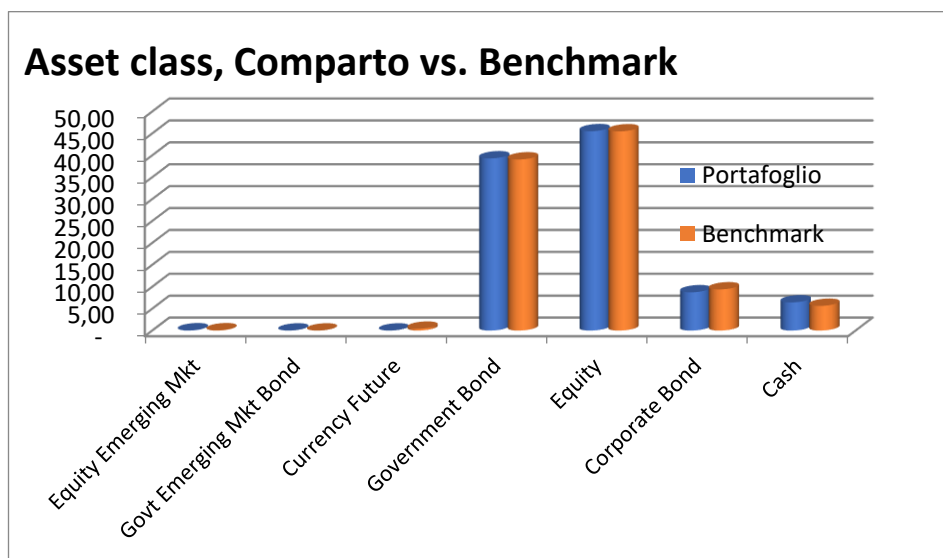
La gestione delle risorse del comparto è rivolta esclusivamente verso strumenti obbligazionari con una vita residua contenuta. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità. Il portafoglio ha perseguito un approccio di gestione difensivo in termini di durata finanziaria, particolarmente pronunciato all'inizio dell'anno, e mantenuto per i primi tre trimestri. Nell'ultima parte dell'anno, invece, il sottopeso di durata finanziaria è stato lentamente ridotto per approfittare dell'andamento negativo dei titoli di Stato, che in seguito alle perdite significative hanno iniziato ad offrire dei rendimenti a scadenza nuovamente attraenti.

I grafici che seguono mostrano la composizione degli investimenti dei Comparti del Fondo al 31 dicembre 2022.

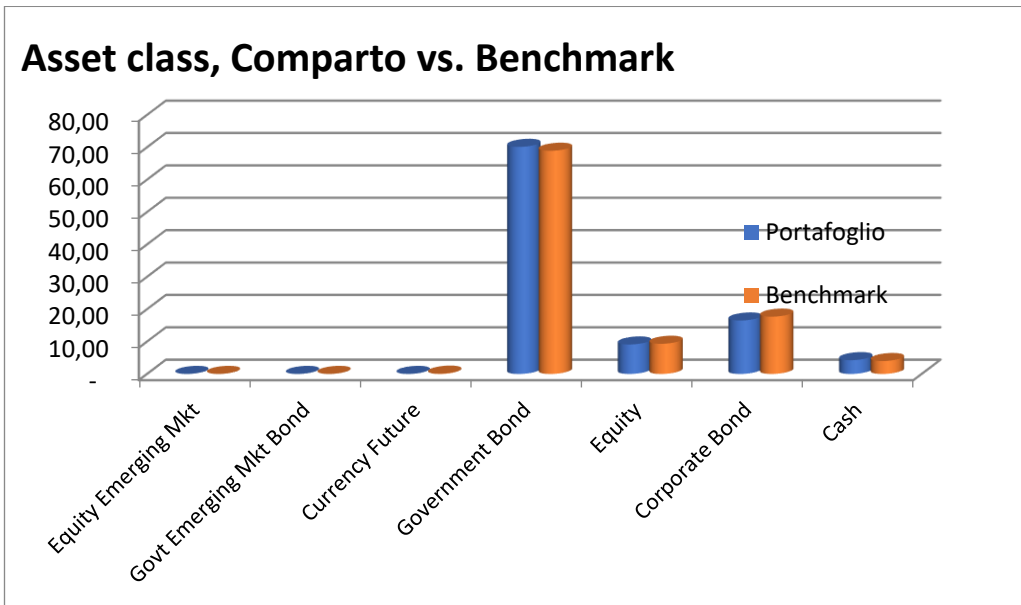
Comparto Ethical Life High Growth



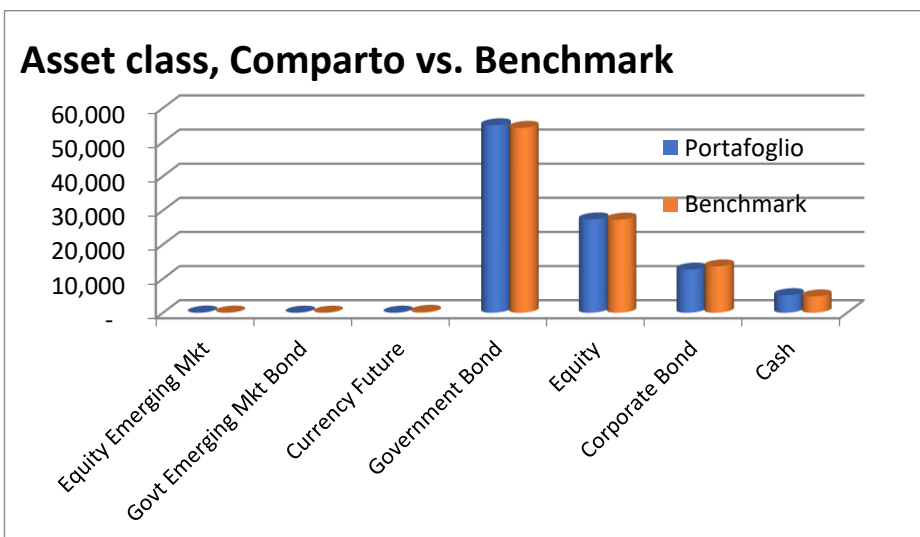
Comparto Ethical Life Growth



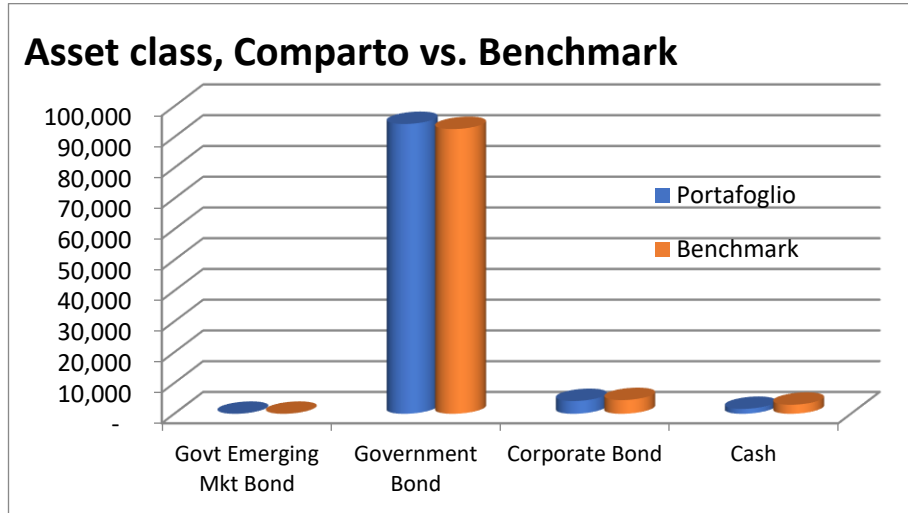
Comparto Ethical Balanced Growth



Comparto Ethical Conservative



Comparto Ethical Short Term



La tabella che segue illustra le performance realizzate alla chiusura dell'esercizio in termini di rendimento medio annuo composto. Il rendimento del Fondo risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali. Il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

	Ethical Life High Growth	Benchmark Ethical Life High Growth	Ethical Life Growth	Benchmark Ethical Life Growth	Ethical Life Balanced Growth	Benchmark Ethical Life Balanced Growth	Ethical Life Conservative	Benchmark Ethical Life Conservative	Ethical Life Short Term	Benchmark Ethical Life Short Term
3 anni (2020 - 2022)	0,34%	1,24%	-0,97%	-0,35%	-2,20%	-2,04%	-3,55%	-3,84%	-1,16%	-1,02%
5 anni (2018 - 2022)	0,00%	2,69%	0,00%	1,54%	0,00%	0,29%	0,00%	-1,06%	0,00%	0,54%
10 anni (2013 - 2022)	0,00%	5,12%	0,00%	3,95%	0,00%	2,70%	0,00%	1,37%	0,00%	1,84%
2022	-11,33%	-10,60%	-11,45%	-11,67%	-11,79%	-12,79%	-12,07%	-13,96%	-2,47%	-4,02%
2021	11,20%	13,18%	7,26%	8,73%	3,38%	4,26%	-0,27%	-0,23%	-0,34%	-2,44%
2020	2,46%	2,56%	2,25%	3,04%	2,58%	3,39%	2,32%	3,57%	-0,66%	3,57%

Andamento della gestione previdenziale

La raccolta delle adesioni al Fondo avviene tramite:

- Euregio Plus SGR S.p.A. (anche tramite l'ausilio di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede);
- Banca Cambiano 1884 S.p.A., con sede legale in Viale Antonio Gramsci 34 – 50130 Firenze (Fi), iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze n. 02599341209, Codice Fiscale e P.IVA n. 02599341209, REA FI 648868, capitale sociale 232.800.000 i.v., iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia n. 5667;
- Banca Popolare Etica S.C.p.A., con sede legale in Padova (PD), via Niccolò Tommaseo, n. 7, Codice Fiscale n. 02622940233, P.IVA n. 01029710280, iscrizione al Registro delle Imprese di Padova n. 99357/1997, REA 256099/95, Capitale sociale 35.096.093,00, codice banca 5018.7, iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia n. 5399;
- Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., con sede legale in Bolzano (BZ), Via Cassa di Risparmio, n. 12, Codice Fiscale, P.IVA ed iscrizione Registro Imprese di Bolzano n. 00152980215, capitale sociale 469.330.500,10, codice ABI: 6045-9, iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia n. 6045.

Nel 2022 i contributi sono stati raccolti in misura prevalente attraverso il canale delle banche collocatrici. La raccolta dei contributi è inoltre avvenuta da Euregio Plus SGR S.p.A., nonché tramite le aziende per le sole adesioni su base collettiva.

Per una migliore valutazione dell'andamento della gestione previdenziale si riportano di seguito delle tabelle che evidenziano per ciascun comparto la tipologia dei contributi raccolti e delle prestazioni erogate nonché la relativa incidenza percentuale.

Comparto Ethical Life HIGH GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	2.629.861	37,64%
Contributi da trasferimenti	1.911.178	27,36%
Contributi da lavoratori dipendenti	227.272	3,25%
Contributi da datori di lavoro	232.073	3,32%
Contributi quota TFR	2.665	0,04%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	514.298	7,36%
Contributi da switch tra comparti	219.262	3,14%
Contributi individuali TFR	270.286	3,87%
Contributi individuali volontari	2.896	0,04%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	88.259	1,26%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	411.090	5,89%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	477.381	6,83%
Contributi complessivi	6.986.521	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	64.271	16,89%
Trasferimenti	55.545	14,60%
Riscatti	23.371	6,14%
Switch tra comparti	237.354	62,37%
Prestazioni complessive	380.541	100,00%

Comparto Ethical Life GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	2.880.839	39,58%
Contributi da trasferimenti	2.063.683	28,36%
Contributi da lavoratori dipendenti	175.156	2,41%
Contributi da datori di lavoro	172.342	2,37%
Contributi quota TFR	427.675	5,88%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	262.863	3,61%
Contributi da switch tra comparti	136.075	1,87%
Contributi individuali TFR	479.294	6,58%
Contributi individuali volontari	10.144	0,14%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	149.363	2,05%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	516.703	7,10%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	3.374	0,05%
Contributi complessivi	7.277.511	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	138.536	25,41%
Trasferimenti	48.209	8,84%
Riscatti	69747	12,80%
Switch tra comparti	288.683	52,95%
Prestazioni complessive	545.175	100,00%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	2.573.020	30,96%
Contributi da trasferimenti	3.126.459	37,62%
Contributi da lavoratori dipendenti	100.947	1,21%
Contributi da datori di lavoro	107.024	1,29%
Contributi quota TFR	233.062	2,80%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	941.679	11,33%
Contributi da switch tra comparti	274.126	3,30%
Contributi individuali TFR	244.178	2,94%
Contributi individuali volontari	5.416	0,06%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	151.578	1,82%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	551.601	6,64%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	2.300	0,03%
Contributi complessivi	8.311.390	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	66.994	11,45%
Trasferimenti	302.078	51,63%
Switch tra comparti	177.111	30,27%
Erogazioni in forma di capitale	38.929	6,65%
Prestazioni complessive	585.112	100,00%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	1.325.117	33,16%
Contributi da trasferimenti	1.993.205	49,88%
Contributi da lavoratori dipendenti	37.321	0,93%
Contributi da datori di lavoro	51.717	1,29%
Contributi quota TFR	81.959	2,05%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	81.645	2,04%
Contributi da switch tra comparti	186.011	4,66%
Contributi individuali TFR	149.014	3,73%
Contributi individuali volontari	559	0,01%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	19.400	0,49%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	69.967	1,75%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	431	0,01%
Contributi complessivi	3.996.346	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	38.798	5,00%
Trasferimenti	310.967	40,12%
Riscatti	2.631	0,34%
Switch tra comparti	207.625	26,79%
Erogazioni in forma di capitale	215.070	27,75%
Prestazioni complessive	775.091	100,00%

Comparto Ethical Life Short Term

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	453.390	26,40%
Contributi da trasferimenti	1.008.976	58,75%
Contributi da lavoratori dipendenti	7.159	0,42%
Contributi da datori di lavoro	5.920	0,34%
Contributi quota TFR	15.326	0,89%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	27.734	1,61%
Contributi da switch tra comparti	157.410	9,17%
Contributi individuali TFR	15.083	0,88%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	2.018	0,12%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	24.461	1,42%
Contributi complessivi	1.717.477	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	5.215	1,80%
Trasferimenti	20.327	7,00%
Riscatti	845	0,29%
Switch tra comparti	62.111	21,40%
Erogazioni in forma di capitale	201.737	69,51%
Prestazioni complessive	290.235	100,00%

Oneri di gestione a carico del Fondo pensione

Sono risultati a carico del Fondo pensione i seguenti oneri di competenza dell'esercizio:

Comparto Ethical Life HIGH GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	211.260	1,27%	3,02%
Contributo Covip	1.315	0,01%	0,02%
Depositario	642	0,00%	0,01%
Imposta sostitutiva	-360.480	-2,17%	-5,16%
Costi complessivi	-147.263	-0,89%	-2,11%

Comparto Ethical Life GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	223.557	1,06%	3,07%
Contributo Covip	1.537	0,01%	0,02%
Depositario	711	0,00%	0,01%
Imposta sostitutiva	-453.590	-2,15%	-6,23%
Costi complessivi	-227.785	-1,08%	-3,13%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	188.677	0,94%	2,27%
Contributo Covip	1.299	0,01%	0,01%
Depositario	492	0,00%	0,01%
Imposta sostitutiva	-410.398	-2,04%	-4,94%
Costi complessivi	-219.930	-1,09%	-2,65%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	107.478	0,81%	2,69%
Contributo Covip	716	0,01%	0,02%
Depositario	495	0,00%	0,01%
Imposta sostitutiva	-284.177	-2,14%	-7,11%
Costi complessivi	-175.488	-1,32%	-4,39%

Comparto Ethical Life Short Term

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	28.405	0,65%	1,65%
Contributo Covip	221	0,00%	0,01%
Depositario	492	0,01%	0,03%
Imposta sostitutiva	-18.162	-0,41%	-1,05%
Costi complessivi	10.956	0,25%	0,64%

Per ulteriori dettagli relativi ai costi sostenuti dal Fondo pensione si rimanda alla nota integrativa.

Per l'esercizio 2022 il Fondo pensione non ha sostenuto altri oneri né spese di tipo legale e giudiziario relative a vicende di esclusivo interesse del Fondo.

Le spese relative al compenso del Responsabile del Fondo e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza, sono state sostenute dalla SGR e pertanto non hanno gravato sul Fondo pensione.

Per la situazione della gestione previdenziale si rimanda alla nota integrativa.

Nell'adunanza del 29 aprile 2022 e con decorrenza 1° maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione di Euregio+ ha provveduto a rinnovare al dott. Giorgio Demattè l'incarico di Responsabile del Fondo (in scadenza il 30 aprile 2022) previa verifica della sussistenza dei requisiti richiesti dalla normativa di riferimento. L'incarico ha durata triennale e scade il 30 aprile 2025.

Conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della SGR nella riunione del 29 aprile 2022 ed a quanto già previsto nell'articolo 8 del Regolamento, a partire dal 1° maggio 2023 i costi del Responsabile del Fondo saranno a carico dei comparti del Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi.

In merito ai contributi di solidarietà versati annualmente dai partecipanti di cui all'art. 8, comma 1), lettera b.1), paragrafo (II) del Regolamento, informiamo che il primo progetto sostenuto dal Fondo Profi, dedicato alla onlus "Fondazione Alice-Una casa per stare" si è concluso con successo il 30 settembre 2021.

L'obiettivo principale del progetto, per un importo complessivo di ca. 45.000 €, consisteva nel finanziamento della ristrutturazione di un fienile per adibirlo ad unità ricettiva turistica per soggetti diversamente abili.

La somma raccolta, tra la campagna di crowdfunding, le donazioni sui conti correnti e ritorni da serate di sostegno, ammonta a 29.061€. Il Fondo Pensione PensPlan Profi, attraverso l'impegno dei suoi aderenti, ha contribuito in maniera sostanziale, versando l'importo 15.000€. I fondi saranno utilizzati, per il pagamento degli oneri necessari alla ristrutturazione, per gli arredi interni e per la sistemazione dell'ambiente esterno alla struttura.

Tramite la campagna sono stati generati nuovi contatti che hanno portato ad un accordo con la Confartigianato di Arezzo che costituirà una rete temporanea d'impresa istituita per la demolizione e completa ricostruzione del fienile.

In data 20 dicembre 2021, su invito di Covip, è stata approvata una nuova versione del Regolamento del Fondo, nella quale è stato eliminato il comma 2 dell'articolo 5 (Destinatari), riferito alla possibilità di aderire anche mediante conferimento tacito del TFR maturando, posto che il Fondo non prevede un comparto garantito destinato agli aderenti c.d. taciti.

Si evidenzia che in data 14 maggio 2021 l'Assemblea dei Soci della SGR aveva provveduto, assieme alle nomine dei consiglieri e dei sindaci ad oggi in carica, altresì alla nomina della dottoressa Elisabetta Endrici come consigliere indipendente, la quale è poi cessata da tale carica in data 14 luglio 2021, a seguito di rassegnate dimissioni per motivi personali. Successivamente, in data 28 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha provveduto a nominare ai sensi dell'art. 2.386, comma 1, CC la dottoressa Monia Bonenti membro del Consiglio di Amministrazione di Euregio Plus SGR S.p.A., la quale è stata successivamente confermata, in tale carica, nell'adunanza dell'organo assembleare della società in data 29 aprile 2022.

A seguito della variazione della sede legale della SGR, che a partire dal 1° giugno 2022 è sita in Bolzano, Passaggio Duomo 15, il Regolamento di gestione del Fondo è stato conseguentemente modificato. Il Regolamento di gestione del Fondo così modificato è efficace dal 30 giugno 2022.

Operazioni in conflitto di interesse

Nei successivi capitoli vengono descritti, per ciascun comparto del Fondo, gli investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interessi

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso del mese di marzo 2023, il fallimento di due banche regionali americane (Signature Bank e Silicon Valley Bank) ha provocato forti turbolenze sui mercati finanziari internazionali. In questo contesto, i clienti di Credit Suisse, una banca di importanza sistemica che negli ultimi anni era stata coinvolta in una serie di scandali, hanno perso completamente la fiducia nella banca. Ne è seguito un significativo deflusso di depositi e un'acquisizione orchestrata dalle Autorità elvetiche da parte della concorrente svizzera UBS. Sono tornati alla mente i ricordi della grande crisi finanziaria del 2008, anch'essa iniziata con il fallimento di una piccola banca d'affari statunitense e che poi, con qualche mese di ritardo, ha portato il sistema finanziario globale sull'orlo del baratro. Tuttavia, la situazione attuale sembra meno drammatica. Le Autorità di Vigilanza statunitensi hanno reagito rapidamente, fornendo alle istituzioni finanziarie americane nuova liquidità, e la garanzia dei depositi è stata estesa alla totalità dei depositi delle due banche in crisi. Inoltre, le disposizioni normative in materia di accantonamento dei rischi e di riserve di capitale per le

banche sono molto più severe rispetto al 2008, soprattutto per le principali banche americane e per l'intero settore bancario europeo. Continuiamo a monitorare attentamente la situazione per poter reagire rapidamente a qualsiasi sviluppo imprevisto. Le linee individuali del fondo pensione non sono investite in attività di Signature Bank, Silicon Valley Bank o Credit Suisse, i tre istituti non fanno parte dell'universo investibile etico del fondo pensione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2023 ci attendiamo un ulteriore rallentamento dell'attività economica nella prima parte dell'anno ed un lento recupero negli ultimi due trimestri, con maggiori difficoltà per l'Area Euro. Le dinamiche inflattive del 2022 hanno aumentato l'incertezza sia dei produttori che dei consumatori, oltre che a spingere le principali banche centrali ad attuare una serie importante di rialzi dei tassi di interesse. I principali indicatori anticipatori confermano questa prospettiva di rallentamento anche se la solidità del mercato del lavoro implica una contrazione probabilmente contenuta. Le stesse imprese si aspettano una produttività in calo solo per pochi mesi e sono restie ad effettuare licenziamenti data la carenza di personale qualificato nelle aree economicamente più sviluppate. Se da un lato ci sono prospettive positive su un ritorno alla piena normalità della catena produttiva globale, dall'altro iniziano a manifestarsi timori sulla tenuta dei consumi. I salari reali hanno subito una forte riduzione ed i consumi sono rimasti sostenuti grazie al consistente risparmio accumulato nella fase pandemica con la prospettiva quindi di una minore propensione al consumo nei prossimi mesi.

Le circostanze macroeconomiche sono state simili a quelle presenti durante la fase di stagflazione degli anni '70 e gli insegnamenti di questo periodo hanno indotto la maggior parte delle banche centrali di tutto il mondo ad applicare una politica monetaria molto restrittiva per dimostrare il loro impegno assoluto nella lotta all'inflazione. Questo ha a sua volta spinto il mercato ad aumentare continuamente le proprie aspettative del tasso finale dei cicli rialzisti iniziati nel corso del 2022 a livello globale, innescando un forte appiattimento delle curve dei tassi governativi. Di conseguenza le quotazioni del reddito fisso sono letteralmente sprofondate e il 2022 si è rivelato come uno degli anni peggiori della storia in termini di *performance* assoluta.

I picchi dell'inflazione sembrano già stati raggiunti e grazie al calo dei prezzi delle materie prime in corso da alcuni mesi, i livelli di inflazione dovrebbero tornare verso valori vicini agli obiettivi preposti. Questo dovrebbe portare la *FED*, nel secondo trimestre del 2023, e la *BCE*, tra terzo e quarto trimestre, ad una pausa nell'implementazione di politiche monetarie restrittive.

Di conseguenza, le prospettive diventeranno sempre più favorevoli per il mercato obbligazionario nel corso del 2023. Uno scenario di bassa crescita, inflazione che rientra su valori più contenuti e banche centrali neutrali o addirittura accomodanti porterebbe ad un contesto positivo per tutto il mercato del reddito fisso. Il primo trimestre probabilmente sarà caratterizzato ancora da una elevata volatilità ma il posizionamento del portafoglio diventerà sempre più costruttivo anche grazie ai livelli di rendimento a scadenza ritornati, dopo anni di valori anche negativi, su livelli interessanti.

I mercati azionari hanno avuto un andamento negativo nell'ultimo anno. Tale andamento è spiegato primariamente dal collasso dei temi di crescita, la cui valutazione è fortemente influenzata dai rendimenti obbligazionari: un rientro delle tensioni sui tassi porterebbe sollievo a questa parte del listino, cui basterebbe recuperare metà di quanto lasciato sul campo nel 2022 affinché il mercato nel suo complesso registri nuovi massimi. Nell'immediato, tuttavia, restiamo costruttivi ma cauti: le attese degli investitori rimangono ancora troppo legate ai dati d'inflazione e ostaggio della retorica delle autorità monetarie, soprattutto in Europa.

Le migliori opportunità sembrano essere sui mercati obbligazionari. Il segmento societario *investment grade* europeo offre un rendimento a scadenza del 4% e le previsioni sono per tassi di insolvenza contenuti. I *ratio* patrimoniali delle società hanno mostrato una forte resilienza in questi anni complessi ed il settore bancario dovrebbe addirittura beneficiare della normalizzazione dei tassi di interesse. Anche il tema governativo italiano offre prospettive interessanti. I timori di un governo di centrodestra ostile all'Unione Europea al momento non si sono verificati e un differenziale di circa 200 punti base rispetto ai titoli tedeschi su scadenze decennali appare appropriato e quindi positivo in ottica di rendimento cedolare. Sintetizzando, la strategia per il 2023 per i portafogli sarà quella di avere nel primo trimestre un'esposizione difensiva sia per quanto riguarda l'esposizione azionaria sia per la *duration* complessiva con un approccio più positivo nella restante parte dell'anno. Il manifestarsi delle previsioni, specialmente riguardo alle politiche intraprese dalle banche centrali che mai come ora catalizzano l'attenzione degli operatori finanziari, porterà i portafogli ad avere una maggiore propensione al rischio.

Bolzano, 27 marzo 2023

Il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Demattè

per il Consiglio d'Amministrazione
il Presidente
dott. Alexander Gallmetzer

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Informazioni generali

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'esercizio.

I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili per l'interpretazione del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di Euro.

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione

Il "Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi" (di seguito il "Fondo" o il "Fondo pensione"), è il fondo pensione aperto a contribuzione definita, istituito da PensPlan Invest SGR S.p.A., dal 25 settembre 2019 Euregio Plus SGR S.p.A. (di seguito anche la "Società", la "Società di gestione" o la "SGR"), con sede a Bolzano, Via della Mostra, 11/13 ed è iscritto allo speciale albo con il numero d'ordine 147, come da delibera della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione di data 16 febbraio 2005.

La custodia degli strumenti finanziari e delle disponibilità liquide del Fondo pensione è affidata ad un Depositario, State Street Bank International GmbH – Succursale Italia con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, Milano. Le funzioni di depositario sono espletate presso i Servizi Operativi della Divisione Controlli dislocati in Torino, Via Nizza, 262/57. La stessa vigila sull'effettiva esistenza di tali valori. Essa esegue le istruzioni della Società verificandone la conformità alla legge, al regolamento e alle prescrizioni dell'organo di vigilanza, ed accerta che, nelle operazioni relative al Fondo pensione, la prestazione le sia rimessa nei termini d'uso. Il Depositario è responsabile di ogni pregiudizio derivante dall'inadempimento dei propri obblighi.

La raccolta delle adesioni al Fondo pensione viene effettuata, oltre che dalla Società, anche dai soggetti a ciò abilitati che abbiano stipulato con la Società apposita convenzione, elencati nella "Nota informativa per i potenziali aderenti - Sezione IV – soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare" disponibile sul sito della Società all'indirizzo www.euregioplus.com. La raccolta delle adesioni può essere effettuata anche fuori dalla sede legale o dalle dipendenze della Società o di altro soggetto incaricato della raccolta delle adesioni.

La Società di revisione, EY S.p.A., verifica la regolare tenuta della contabilità della SGR e revisiona il rendiconto della gestione del Fondo pensione.

Il Responsabile del Fondo, Dott. Giorgio Demattè, sovrintende all'amministrazione e alla gestione finanziaria del Fondo pensione, anche nell'ipotesi di delega di gestione, e verifica la rispondenza della

politica di impiego delle risorse alla normativa vigente nonché ai criteri stabiliti nel regolamento del Fondo medesimo.

Per l'erogazione delle rendite e delle prestazioni la Società ha stipulato un'apposita convenzione con la Compagnia di assicurazione ITAS Vita S.p.A., con sede a Trento – Piazza delle Donne Lavoratrici, 2.

Le rendite assicurative previste per gli iscritti dal regolamento del Fondo pensione, riportate nell'art. 10 del medesimo regolamento, sono la "rendita vitalizia immediata", la "rendita vitalizia reversibile" e la "rendita certa e successivamente vitalizia".

La gestione dell'intero portafoglio viene effettuata internamente (gestione "in house").

Il Fondo pensione è un fondo multicomparto, che prevede cinque linee d'investimento, ciascuna delle quali caratterizzata da propria politica di investimento e da un proprio profilo di rischio.

PensPlan Profi Ethical Life High Growth

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività lavorativa, è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di *governance* dei titoli nei quali investe e ricerca rendimenti interessanti per incrementare più velocemente il proprio patrimonio.

Politica di gestione: a livello strategico la politica di investimento del Comparto Ethical Life High Growth prevede il 5% delle disponibilità complessive del Comparto investite in strumenti di natura monetaria e liquidità, il 25% in strumenti obbligazionari ed il restante 70% in strumenti di natura azionaria. Il limite massimo per gli investimenti di quest'ultima tipologia di strumenti finanziari è fissato nel 90% delle disponibilità complessive del Comparto. Il limite minimo per gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria è del 50%. In fasi di mercato eccezionali, considerato l'obiettivo ulteriore che si pone la gestione di questo comparto di limitare il rischio del portafoglio attraverso la riduzione dell'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria, tale limite minimo può scendere a 0%.

La gestione è orientata verso titoli sia di natura azionaria che obbligazionaria; gli strumenti di debito sono diversificati a livello globale, pur mantenendo una preferenza all'interno dell'area Euro; la componente azionaria è pari a circa il 70% delle disponibilità complessive del comparto, è molto diversificata e, pur essendo orientata alla componente dell'area Euro, comprende componenti strutturali internazionali come l'area Nord America, il Pacifico, la componente europea extra Euro, il Regno Unito, la Svizzera e la Norvegia.

PensPlan Profi Ethical Life Growth

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora alcuni anni di attività lavorativa ed è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di *governance* dei titoli nei quali investe.

Politica di gestione: a livello strategico la politica di investimento del Comparto Ethical Life Growth prevede il 5% delle disponibilità complessive del Comparto investite in strumenti di natura monetaria e liquidità, il 45% in strumenti obbligazionari ed il restante 50% in strumenti di natura azionaria: Il limite massimo per gli investimenti di quest'ultima tipologia di strumenti finanziari è fissato nel 65% delle disponibilità complessive del Comparto. Il limite minimo per gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria è del 35%. In fasi di mercato eccezionali, considerato l'obiettivo ulteriore che si pone la gestione di questo comparto di limitare il rischio del portafoglio attraverso la riduzione dell'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria, tale limite minimo può scendere a 0%.

La gestione è orientata verso titoli sia di natura azionaria che obbligazionaria; gli strumenti di debito sono diversificati a livello globale, pur mantenendo una preferenza all'interno dell'area Euro; la componente azionaria è pari a circa il 50% delle disponibilità complessive del comparto, è molto diversificata e, pur essendo orientata alla componente dell'area Euro, comprende componenti strutturali internazionali come l'area Nord America, il Pacifico, la componente europea extra Euro, il Regno Unito, la Svizzera e la Norvegia.

PensPlan Profi Ethical Life Balanced Growth

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora pochi anni di attività lavorativa ed è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di *governance* dei titoli nei quali investe.

Politica di gestione: a livello strategico la politica di investimento del Comparto Ethical Life Balanced Growth prevede il 5% delle disponibilità complessive del Comparto investite in strumenti di natura monetaria e liquidità, il 65% in strumenti obbligazionari ed il restante 30% in strumenti di natura azionaria. Il limite massimo per gli investimenti di quest'ultima tipologia di strumenti finanziari è fissato nel 39% delle disponibilità complessive del Comparto. Il limite minimo per gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria è del 21%. In fasi di mercato eccezionali, considerato l'obiettivo ulteriore che si pone la gestione di questo comparto di limitare il rischio del portafoglio attraverso la riduzione dell'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria, tale limite minimo può scendere a 0%.

La gestione è orientata verso titoli sia di natura azionaria che obbligazionaria; gli strumenti di debito sono diversificati a livello globale, pur mantenendo una preferenza all'interno dell'area Euro; la componente azionaria è pari a circa il 30% delle disponibilità complessive del comparto, è molto diversificata e, pur essendo orientata alla componente dell'area Euro, comprende componenti strutturali internazionali come l'area Nord America, il Pacifico, la componente europea extra Euro, il Regno Unito, la Svizzera e la Norvegia.

PensPlan Profi Ethical Life Conservative

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto ormai prossimo alla pensione, che è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di governance dei titoli nei quali investe e decide di optare per una gestione prudente.

Politica di gestione: a livello strategico la politica di investimento del Comparto Ethical Life Conservative prevede il 5% delle disponibilità complessive del Comparto investite in strumenti di natura monetaria e liquidità, il 85% in strumenti obbligazionari ed il restante 10% in strumenti di natura azionaria. Il limite massimo per gli investimenti di quest'ultima tipologia di strumenti finanziari è fissato nel 13% delle disponibilità complessive del Comparto. Il limite minimo per gli investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria è dello 0%.

La gestione è orientata verso titoli sia di natura azionaria che obbligazionaria; gli strumenti di debito sono diversificati a livello globale, pur mantenendo una preferenza all'interno dell'area Euro; la componente azionaria è pari a circa il 10% delle disponibilità complessive del comparto, è molto diversificata e, pur essendo orientata alla componente dell'area Euro, comprende componenti strutturali internazionali come l'area Nord America, il Pacifico, la componente europea extra Euro, il Regno Unito, la Svizzera e la Norvegia.

PensPlan Profi Ethical Life Short Term

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto ormai prossimo alla pensione, che è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di governance dei titoli nei quali investe e decide di optare per una gestione molto prudente in cui i titoli di capitale non siano presenti.

Politica di gestione: a livello strategico la politica di investimento del Comparto Ethical Life Short Term prevede il 5% delle disponibilità complessive del Comparto investite in strumenti di natura monetaria e liquidità, il 95% in strumenti obbligazionari.

La gestione è orientata verso titoli di natura obbligazionaria; gli strumenti di debito sono diversificati a livello globale, pur mantenendo una preferenza all'interno dell'area Euro.

b) Criteri di valutazione

Nel formulare il rendiconto non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5 della sopraccitata Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Più precisamente:

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Qui di seguito sono meglio precisati i criteri di valutazione applicati ad alcune poste patrimoniali del rendiconto:

- **Depositi bancari**

I depositi bancari sono valutati al valore nominale. Le giacenze in valuta estera sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

- Crediti per operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

- Strumenti finanziari quotati

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Più precisamente sono stati utilizzati i seguenti criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento:

- Titoli di stato quotati italiani prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
- Titoli di capitale quotati italiani prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
- Titoli di stato quotati esteri prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price) o, nel caso in cui la fonte prezzi non fornisca regolarmente un prezzo, bid price contributore TRAX (ex XTRAKTER)
- Titoli di capitale quotati esteri prezzo di chiusura della borsa di riferimento (last price)
- Titoli di debito quotati prezzo di chiusura (last price) o bid price contributore TRAX (ex XTRAKTER)

Il mercato di riferimento è quello più significativo (*most liquid market*) per il titolo considerato. Per i titoli di stato italiani il mercato di riferimento è il MOT (mercato telematico delle obbligazioni).

Le fonti informative (*price provider*) utilizzate per l'individuazione dei prezzi di cui sopra sono "Ced Borsa" per il mercato italiano e "SIX Financial", o in aggiunta "Bloomberg", per i mercati esteri.

- Strumenti finanziari non quotati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano strumenti finanziari non quotati in portafoglio e tra gli investimenti effettuati tramite O.I.C.R.

- Cambi

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, utilizzando i cambi ufficiali della Banca Centrale Europea.

- Crediti e Debiti

I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

- Ratei e Risconti finanziari

I ratei e i risconti finanziari sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Ratei e Risconti non finanziari

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi e quelli conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza d'esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi.

- Debiti e crediti di imposta

I fondi pensione sono soggetti all'applicazione sul risultato di gestione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che, fino alla valorizzazione del 16 giugno 2014, veniva calcolata applicando l'aliquota dell'11 per cento al risultato netto maturato a fini fiscali in ciascun periodo di imposta. Successivamente il comma 6-ter, inserito nell'articolo 4 in sede di conversione del decreto legge n. 66 del 24 aprile 2014, ha aumentato dall'11 all'11,50 per cento l'aliquota dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi dovuta sul risultato netto maturato per l'anno 2014.

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità 2015), infine, ha ulteriormente aumentato al 20 per cento l'aliquota della predetta imposta sostitutiva, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014.

Nel caso in cui il risultato della gestione del fondo dovesse risultare negativo lo stesso può essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.

Per un'esauritiva trattazione degli impatti sul rendiconto del Fondo Profi derivanti dalle novità normative sopra menzionate si rimanda a quanto esposto nelle sezioni "50 Imposta sostitutiva" relative ai cinque Comparti del Fondo.

- Contributi

I contributi vengono registrati tra le entrate, in deroga al principio di competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

c) I criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle fasi e ai Comparti

Il Fondo pensione è caratterizzato attualmente dalla sola fase di accumulo con una struttura caratterizzata dai cinque Comparti sopra riportati. Non sono presenti costi comuni da ripartire tra i Comparti.

d) Criteri e procedure per la stima degli oneri e dei proventi

Si precisa che il Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi, in riferimento ad ogni Comparto, compila il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di cui alla parte III della Deliberazione Covip del 17 giugno 1998 e successive modificazioni registrando il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e, conseguentemente, il valore unitario della quota. In riferimento al primo giorno di valorizzazione dei singoli comparti, per ciascuno di essi è stato attribuito il valore unitario iniziale di euro 10,000 (dieci).

Nel prospetto della composizione e del valore del patrimonio è stata rilevata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, come previsto dalla Legge 23 dicembre 2014, n.190, che ne ha incrementato la tassazione dall'11,50% al 20%.

Riguardo ai proventi a tasso fisso incamerati nell'esercizio, si precisa che si tratta di interessi maturati sui titoli a reddito fisso in portafoglio.

Gli oneri e i proventi predetti sono stati calcolati in rapporto al periodo di maturazione.

Gli oneri di gestione relativi alle commissioni spettanti alla Società vengono determinati secondo i criteri stabiliti nel regolamento di gestione del Fondo pensione.

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

Le seguenti tabelle evidenziano, per ciascun Comparto del Fondo pensione, la ripartizione degli iscritti alla chiusura dell'esercizio:

Iscritti per tipologia lavorativa	HIG	GRO	BAL	CON	SAF
Lavoratori dipendenti	902	1.040	776	288	131
Coltivatori diretti mezzadri e coloni	15	19	83	313	35
Artigiani	33	70	62	23	11
Commercianti	16	33	40	16	8
Familiare a carico	526	265	123	42	8
Liberi professionisti	208	185	136	54	19
Casalinga non a carico	4	12	13	10	1
Altri	679	464	373	128	77
Totale	2.383	2.088	1.606	874	290

Tutti gli iscritti sono lavoratori attivi e non risultano pensionati iscritti

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci

Punto non applicabile ai fondi pensione aperti

g) Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito in data 19 ottobre 2022, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da Covip.

Capitolo I - Comparto Ethical Life High Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

1.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Investimenti	16.289.004	11.860.779
	a) Depositi bancari	128.775	296.704
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	728.163	0
	h) Quote di O.I.C.R.	15.430.056	11.564.075
	l) Ratei e risconti attivi	2.010	0
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	360.480	0
	TOTALE ATTIVITA'	16.649.484	11.860.779
10	Passività della gestione previdenziale	-32.908	-18.758
	a) Debiti della gestione previdenziale	-32.908	-18.758
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-19.030	-13.319
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-19.030	-13.319
40	Debiti d'imposta	-151	-212.543
	TOTALE PASSIVITA'	-52.089	-244.620
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.597.395	11.616.159
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Saldo della gestione previdenziale	6.605.980	4.310.801
a)	Contributi per le prestazioni	6.986.521	4.504.886
b)	Anticipazioni	-64.271	-19.847
c)	Trasferimenti e riscatti	-316.270	-174.238
20	Risultato della gestione finanziaria	-1.772.007	1.236.279
a)	Dividendi e interessi	1.269	0
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.773.276	1.236.279
30	Oneri di gestione	-213.217	-138.282
a)	Società di gestione	-212.575	-136.441
b)	Depositario	-642	-1.841
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	4.620.756	5.408.798
50	Imposta sostitutiva	360.480	-212.368
a)	Imposta sostitutiva 20%	360.480	-212.368
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	4.981.236	5.196.430

1.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life High Growth

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2022, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	979.085,12381	Euro	11.616.159
Quote emesse	635.407,82064	Euro	6.986.552
Quote annullate	36.834,45625	Euro	400.114
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.577.658,48820	Euro	16.597.395

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITÀ

10 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 13 agosto 2018 ed è interamente svolta da Euregio Plus SGR S.p.A.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2022 risultano pari ad Euro **16.289.004** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
a) Depositi bancari	128.775	296.704
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	728.163	0
h) Quote di O.I.C.R.	15.430.056	11.564.075
l) Ratei e risconti attivi	2.010	0
Totale	16.289.004	11.860.779

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2022:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084163	EUR	128.775	0,77%
Totale				

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	91.797	11.376.429	68,33%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	44.591	4.053.627	24,35%
3	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	390.000	389.411	2,34%
4	EUR	IT0005500035	BOT 31/01/23 186 GG	340.000	338.752	2,03%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto di titoli stipulati e non ancora regolati.

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	728.163	0	0	0	728.163	4,37%
Quote di O.I.C.R.	15.430.056	0	0	0	15.430.056	92,68%
Totali	16.158.219	0	0	0	16.158.219	97,05%

Divisa	Valore in Euro
EUR	16.158.219
Totale	16.158.219

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Titoli di stato italiani	390.000	0,199	
BOT 31/01/23 186 GG	IT0005500035	Titoli di stato italiani	340.000	0,081	
					0,144

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,144
--	--	--	--	--	--------------

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Nell'esercizio sono state effettuate le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Linea: Ethical Life High Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.996,349	210.000
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.757,333	390.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	380,383	40.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.209,879	300.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.171,897	120.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.282,449	310.000
18/02/2022	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	389,502	40.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.658,973	170.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	372,694	50.000
11/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	939,525	120.000
25/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.087,924	110.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.403,959	140.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.583,602	210.000
29/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.117,420	110.000
29/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.885,497	250.000
05/05/2022	rimborso	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	458,169	60.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	202,977	20.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.334,694	170.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.231,337	120.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	920,767	120.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.177,780	110.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.945,162	240.000
29/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	328,528	40.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.642,966	200.000
27/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.992,644	380.000
11/08/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	536,028	70.000
30/08/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	240,845	30.000
19/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	657,824	80.000
27/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.896,600	220.000
13/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.121,937	130.000
28/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.802,805	220.000
14/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	435,009	40.000
14/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.321,579	170.000

28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	748,927	70.000
28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	156,485	20.000
14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	744,403	70.000
14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.322,376	300.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.095,578	100.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.315,295	290.000

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Dettaglio degli acquisti e delle vendite/rimborsi di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

Acquisti 2022		Vendite 2022	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	997.407	Titoli emessi da Stati	269.987
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	0
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	5.740.000	Quote O.I.C.R.	100.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	6.737.407	Totale	369.987

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Totale	0	0,00%

30 Crediti d'imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I crediti di imposta ammontano ad Euro **360.480**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	360.480	0
Totale	360.480	0

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/altri fondi per trasferimento	32.908	18.286
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	472
Totale	32.908	18.758

30 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	19.030	13.319
Totale	19.030	13.319

40 Debiti di imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I debiti di imposta ammontano ad Euro **151**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	0	212.368
Altri debiti per imposta sostitutiva	151	175
Totale	151	212.543

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	2.629.861	1.660.509
Contributi da trasferimento autonomi	1.911.178	1.341.429
Contributi da TFR	477.381	371.562
Contributi da trasferimenti individuali TFR	411.090	124.098
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	276.225	138.888
Contributi individuali TFR	270.286	151.333
Contributi a carico datori lavoro	232.073	169.585
Contributi a carico dipendenti	227.272	182.394
Contributi switch da altri comparti	219.262	151.514
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	141.384	61.019
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	96.689	80.660
Contributi individuali volontari aggiuntivi	88.259	70.992
Contributi individuali volontari	2.896	903
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	2.665	0
Totale	6.986.521	4.504.886

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Anticipazioni	64.271	19.847
Totale	64.271	19.847

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Switch ad altri comparti	237.354	97.634
Trasferimenti	55.545	44.559
Riscatti	23.371	32.045
Totale	316.270	174.238

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	978	743
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	291	
Quote di O.I.C.R.	0	-1.774.019
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	1.269	-1.773.276

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Società di gestione	212.575	136.441
Depositario	642	1.841
Totale	213.217	138.282

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	191.718	123.625
Commissione fissa aderente	19.352	11.736
Contributo COVIP	1.315	850
Spese di trasferimento	190	230
Totale	212.575	136.441

b) Depositario

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi negativi c/c euro	618	1.817
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	642	1.841

50 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sul reddito netto dell'esercizio, secondo quanto stabilito dall'art. 1, comma 621 della legge 23 dicembre 2014 n. (c.d. legge di stabilità 2015).

La medesima norma ha inoltre:

- Dettato specifiche disposizioni per la determinazione della base imponibile in presenza di redditi di cui all'art.3, comma 2, lett. a) e b) della legge 23 giugno 2014 n. 89;
- Introdotto un'ulteriore disposizione, a carattere agevolativo, per i fondi che investono in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine da individuarsi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015.

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo dell'imposta sostitutiva effettuato ai fini della redazione del presente rendiconto:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2022	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		16.236.915
Riscatti	64.271	
Anticipazioni	55.545	
Trasferimenti	237.354	
Switch dal fondo ad altri comparti	23.371	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		380.541
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-2.629.861	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.911.178	
Contributi a carico dei dipendenti	-227.272	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-232.073	
Contributi da TFR	-477.381	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-514.298	
Switch da altri comparti	-219.262	
Contributi individuali TFR	-270.286	
Contributi individuali volontari	-2.896	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-88.259	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-411.090	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-2.665	
Totale contributi versati		-6.986.521
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		11.616.159
Risultato di gestione		-1.985.224
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-1.497.698
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su xxx)		-304.704
Base imponibile (A+B)		-1.802.402
Credito imposta sostitutiva		-360.480

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Capitolo II - Comparto Ethical Life Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accredito di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Investimenti	23.599.085	19.594.607
	a) Depositi bancari	3.030.207	3.079.722
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	927.493	0
	h) Quote di O.I.C.R.	19.638.831	16.514.883
	l) Ratei e risconti attivi	2.552	0
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	453.590	0
	TOTALE ATTIVITA'	24.052.675	19.594.607
10	Passività della gestione previdenziale	-2.915.776	-2.803.640
	a) Debiti della gestione previdenziale	-2.915.776	-2.803.640
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-19.727	-15.485
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-19.727	-15.485
40	Debiti d'imposta	-783	-200.683
	TOTALE PASSIVITA'	-2.936.286	-3.019.808
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	21.116.389	16.574.799
	CONTI D'ORDINE	46.620	22.176

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Saldo della gestione previdenziale	6.732.336	6.787.943
a)	Contributi per le prestazioni	7.277.511	7.016.651
b)	Anticipazioni	-138.536	-22.529
c)	Trasferimenti e riscatti	-406.639	-206.179
20	Risultato della gestione finanziaria	-2.418.531	1.170.926
a)	Dividendi e interessi	1.730	0
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.420.261	1.170.926
30	Oneri di gestione	-225.805	-156.600
a)	Società di gestione	-225.094	-154.787
b)	Depositario	-711	-1.813
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	4.088.000	7.802.269
50	Imposta sostitutiva	453.590	-199.385
a)	Imposta sostitutiva 20%	453.590	-199.385
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	4.541.590	7.602.884

2.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Growth

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2022, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.450.001,34532	Euro	16.574.799
Quote emesse	689.599,38351	Euro	7.277.571
Quote annullate	53.339,54109	Euro	565.327
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.086.261,18774	Euro	21.116.389

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITÀ

10 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 13 agosto 2018 ed è interamente svolta da Euregio Plus SGR S.p.A.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2022 risultano pari ad Euro **23.599.085** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
a) Depositi bancari	3.030.207	3.079.722
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	927.493	0
h) Quote di O.I.C.R.	19.638.831	16.514.883
l) Ratei e risconti attivi	2.552	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
Totale	23.599.085	19.594.607

La voce "Depositi bancari" comprende anche il "Conto corrente di raccolta" per un importo pari a Euro 2.889.637, sul quale vengono accreditati tutti i contributi versati dagli aderenti dei comparti del Fondo.

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2022:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084164	EUR	140.570	0,58%
Totale				

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	83.482	10.345.915	43,01%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	102.224	9.292.916	38,64%
3	EUR	IT0005500035	BOT 31/01/23 186 GG	510.000	508.127	2,11%
4	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	420.000	419.366	1,74%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto di titoli stipulati e non ancora regolati.

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato.	927.493	0	0	0	927.493	3,86%
Quote di O.I.C.R.	19.638.831	0	0	0	19.638.831	81,65%
Totali	20.566.324	0	0	0	20.566.324	85,51%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	20.566.324
Totale	20.566.324

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Dur. mod.	Media ponderata
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Titoli di stato italiani	420.000	0,199	
BOT 31/01/23 186 GG	IT0005500035	Titoli di stato italiani	510.000	0,081	
					0,134
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,134

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Nell'esercizio sono state effettuate le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Linea: Ethical Life Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.327,249	350.000
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.696,820	240.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	190,191	20.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.767,903	240.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.953,163	200.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	957,156	130.000
18/02/2022	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	389,502	40.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	878,280	90.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	745,389	100.000
11/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	782,938	100.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	902,545	90.000
29/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	711,085	70.000
05/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.124,353	110.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	710,421	70.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	863,625	110.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.667,898	260.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	767,306	100.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.890,916	270.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.864,114	230.000
29/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.067,717	130.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	698,260	85.000
27/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.102,553	140.000
11/08/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	612,604	80.000
19/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.726,789	210.000
27/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	3.017,319	350.000
13/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.121,937	130.000
28/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.813,466	350.000
28/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	327,782	40.000
14/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.522,533	140.000
14/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	544,179	70.000
28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.460,761	230.000
28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	704,186	90.000
14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.169,777	110.000
14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.703,076	220.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.191,156	200.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.836,268	230.000

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Dettaglio degli acquisti e delle vendite/rimborsi di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

Acquisti 2022		Vendite 2022	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	1.296.685	Titoli emessi da Stati	369.983
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	0
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	5.585.000	Quote O.I.C.R.	40.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	6.881.685	Totale	409.983

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Totale	0	0,00%

Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Le altre attività della gestione finanziaria, pari ad Euro 2, sono così composte:

Descrizione	Importo
Spese bancarie non dovute	2
Totale	2

30 Crediti d'imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I crediti di imposta ammontano ad Euro **453.590**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	453.590	0
Totale	453.590	0

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2022 la voce "debito per contributi da valorizzare" comprende i contributi incassati nell'anno che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare l'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31 dicembre 2022 a tali contributi non risultano ancora assegnate delle quote e quindi essi non sono stati iscritti nel conto economico tra le entrate.

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito per contributi da valorizzare	2.889.639	2.800.602
Debito per anticipazioni	16.480	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	6.017	3.038
Debito v/altri comparti per switch	2.675	0
Debito per riscatti	965	0
Totale	2.915.776	2.803.640

30 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	19.727	15.485
Totale	19.727	15.485

40 Debiti di imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I debiti di imposta ammontano ad Euro **783**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	0	199.385
Altri debiti per imposta sostitutiva	783	1.298
Totale	783	200.683

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti per contributi da ricevere	46.620	22.176
Totale conti d'ordine attivi	46.620	22.176
Contributi da ricevere	46.620	22.176
Totale conti d'ordine passivi	46.620	22.176

Nella voce "Crediti per contributi da ricevere" e nella relativa contropartita "Contributi da ricevere" sono stati registrati, in deroga al principio della competenza, i contributi dovuti ma non ancora incassati nell'esercizio. Le aziende aderenti inviano alla scadenza di ogni versamento una distinta con il dettaglio della contribuzione dovuta per i propri dipendenti iscritti al Fondo. Tali importi, se non ancora incassati, vengono iscritti quindi nei contributi da ricevere.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	2.880.839	2.120.006
Contributi da trasferimento autonomi	2.063.683	2.862.571
Contributi da trasferimenti individuali TFR	516.703	290.483
Contributi individuali TFR	479.294	210.666
Contributi da TFR	427.675	332.814
Contributi a carico dipendenti	175.156	156.723
Contributi a carico datori lavoro	172.342	148.728
Contributi individuali volontari aggiuntivi	149.363	76.633
Contributi switch da altri comparti	136.075	12.339
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	112.118	182.398
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	90.903	483.774
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	59.842	132.228
Contributi individuali volontari	10.144	4.683
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	3.374	2.605
Totale	7.277.511	7.016.651

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Anticipazioni	138.536	22.529
Totale	138.536	22.529

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Switch da altri comparti	288.683	176.199
Trasferimenti	48.209	15.460
Riscatti per causa morte	40.789	0
Riscatti	28.958	14.520
Totale	406.639	206.179

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.451	791
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	279	
Quote di O.I.C.R.	0	-2.421.052
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	1.730	-2.420.261

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Società di gestione	225.094	154.787
Depositario	711	1.813
Totale	225.805	156.600

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	203.465	141.226
Commissione fissa aderente	19.972	12.372
Contributo COVIP	1.537	1.119
Spese di trasferimento	120	70
Totale	225.094	154.787

b) Depositario

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi negativi c/c euro	663	1.765
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	48	48
Totale	711	1.813

50 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sul reddito netto dell'esercizio, secondo quanto stabilito dall'art. 1, comma 621 della legge 23 dicembre 2014 n. (c.d. legge di stabilità 2015).

La medesima norma ha inoltre:

- Dettato specifiche disposizioni per la determinazione della base imponibile in presenza di redditi di cui all'art.3, comma 2, lett. a) e b) della legge 23 giugno 2014 n. 89;
- Introdotto un'ulteriore disposizione, a carattere agevolativo, per i fondi che investono in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine da individuarsi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015.

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo dell'imposta sostitutiva effettuato ai fini della redazione del presente rendiconto:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2022	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		20.662.799
Anticipazioni	138.536	
Trasferimenti	48.209	
Switch v/altri comparti	288.683	
Riscatti	69.747	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		545.175
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-2.880.839	
Contributi da trasferimento autonomi	-2.063.683	
Contributi a carico dei dipendenti	-175.156	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-172.342	
Contributi da TFR	-427.675	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-262.863	
Switch da altri comparti	-136.075	
Contributi individuali TFR	-479.294	
Contributi individuali volontari	-10.144	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-149.363	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-516.703	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-3.374	
Totale contributi versati		-7.277.511
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		16.574.799
Risultato di gestione		-2.644.337
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-1.640.641
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 1.003.695)		-627.309
Base imponibile (A+B)		-2.267.950
Credito imposta sostitutiva		-453.590

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Capitolo III - Comparto Ethical Life Balanced Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

3.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Investimenti	19.788.894	14.667.179
	a) Depositi bancari	141.523	164.693
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	887.878	0
	h) Quote di O.I.C.R.	18.757.036	14.502.486
	l) Ratei e risconti attivi	2.457	0
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	410.398	0
	TOTALE ATTIVITA'	20.199.292	14.667.179
10	Passività della gestione previdenziale	-30.971	-13.779
	a) Debiti della gestione previdenziale	-30.971	-13.779
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-17.115	-12.357
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-17.115	-12.357
40	Debiti d'imposta	-112	-93.072
	TOTALE PASSIVITA'	-48.198	-119.208
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.151.094	14.547.971
	CONTI D'ORDINE	0	0

3.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Saldo della gestione previdenziale	7.726.278	5.107.957
a)	Contributi per le prestazioni	8.311.390	5.447.920
b)	Anticipazioni	-66.994	-74.575
c)	Trasferimenti e riscatti	-479.189	-231.147
e)	Erogazioni in forma di capitale	-38.929	-34.241
20	Risultato della gestione finanziaria	-2.343.085	581.868
a)	Dividendi e interessi	1.609	0
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.344.694	581.868
30	Oneri di gestione	-190.468	-131.100
a)	Società di gestione	-189.976	-129.760
b)	Depositario	-492	-1.340
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	5.192.725	5.558.725
50	Imposta sostitutiva	410.398	-92.883
a)	Imposta sostitutiva 20%	410.398	-92.883
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	5.603.123	5.465.842

3.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Balanced Growth

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2022, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.316.765,62290	Euro	14.547.971
Quote emesse	811.157,07865	Euro	8.311.391
Quote annullate	59.996,62845	Euro	600.828
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.067.926,07310	Euro	20.151.094

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITÀ

10 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 13 agosto 2018 ed è interamente svolta da Euregio Plus SGR S.p.A.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2022 risultano pari ad Euro **19.788.894** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
a) Depositi bancari	141.523	164.693
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	887.878	0
h) Quote di O.I.C.R.	18.757.036	14.502.486
l) Ratei e risconti attivi	2.457	0
Totale	19.788.894	14.667.179

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2022:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084165	EUR	141.523	0,70%
Totale				

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	141.122	12.828.943	63,51%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	47.834	5.928.093	29,35%
3	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	530.000	529.200	2,62%
4	EUR	IT0005500035	BOT 31/01/23 186 GG	360.000	358.678	1,78%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto di titoli stipulati e non ancora regolati.

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	887.878	0	0	0	887.878	4,40%
Quote di O.I.C.R.	18.757.036	0	0	0	18.757.036	92,86%
Totali	19.644.914	0	0	0	19.644.914	97,26%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	19.644.914
Totale	19.644.914

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Titoli di stato italiani	530.000	0,199	
BOT 31/01/23 186 GG	IT0005500035	Titoli di stato italiani	360.000	0,081	
					0,151
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,151

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Nell'esercizio sono state effettuate le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Linea: Ethical Life Balanced Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	6.274,241	660.000
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.555,418	220.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	190,191	20.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	883,951	120.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	5.078,224	520.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.398,920	190.000
18/02/2022	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	389,502	40.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	683,106	70.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	745,389	100.000
11/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	391,469	50.000
25/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.967,065	300.000
25/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	223,641	30.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.209,049	320.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	603,277	80.000
29/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	905,038	120.000
05/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	204,427	20.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.232,754	220.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	392,557	50.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.462,675	240.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.141,419	200.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	486,290	60.000
29/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	739,189	90.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.253,368	120.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	985,780	120.000
11/08/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	306,302	40.000
19/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	575,596	70.000
27/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.120,718	130.000
13/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.995,941	180.000
13/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.726,057	200.000
28/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.813,466	350.000
14/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.501,305	230.000
28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.744,637	350.000
28/11/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	547,700	70.000

14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	5.317,169	500.000
14/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.167,551	280.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.410,272	220.000
29/12/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	798,377	100.000

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Dettaglio degli acquisti e delle vendite/rimborsi di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

Acquisti 2022		Vendite 2022	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	1.287.104	Titoli emessi da Stati	399.981
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	0
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	6.640.000	Quote O.I.C.R.	40.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	7.927.104	Totale	439.981

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Totale	0	0,00%

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/altri fondi per trasferimenti	28.338	8.208
Debito v/iscritti per anticipazioni	2.633	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	5.571
Totale	30.971	13.779

30 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	17.115	12.357
Totale	17.115	12.357

40 Debiti di imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I debiti di imposta ammontano ad Euro **112**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	0	92.883
Altri debiti per imposta sostitutiva	112	189
Totale	112	93.072

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da trasferimento autonomi	3.126.459	1.601.207
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	2.573.020	1.945.007
Contributi da trasferimenti individuali TFR	551.601	445.167
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	483.855	360.754
Contributi switch da altri comparti	274.126	95.094
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	250.762	234.704
Contributi individuali TFR	244.178	151.889
Contributi da TFR	233.062	195.796
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	207.062	127.199
Contributi individuali volontari aggiuntivi	151.578	103.640
Contributi a carico datori lavoro	107.024	104.404
Contributi a carico dipendenti	100.947	77.712
Contributi individuali volontari	5.416	5.347
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	2.300	0
Totale	8.311.390	5.447.920

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Anticipazioni	66.994	74.575
Totale	66.994	74.575

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Trasferimenti	302.078	128.517
Switch ad altri comparti	177.111	58.207
Riscatti	0	44.423
Totale	479.189	231.147

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Erogazioni in forma di capitale	38.929	34.241
Totale	38.929	34.241

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.358	755
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	251	
Quote di O.I.C.R.	0	-2.345.449
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	1.609	-2.344.694

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Società di gestione	189.976	129.760
Depositario	492	1.340
Totale	190.468	131.100

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	172.961	118.438
Commissione fissa aderente	15.416	10.256
Contributo COVIP	1.299	966
Spese di trasferimento	300	100
Totale	189.976	129.760

b) Depositario

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi negativi c/c euro	468	1.316
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	492	1.340

50 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sul reddito netto dell'esercizio, secondo quanto stabilito dall'art. 1, comma 621 della legge 23 dicembre 2014 n. (c.d. legge di stabilità 2015).

La medesima norma ha inoltre:

- Dettato specifiche disposizioni per la determinazione della base imponibile in presenza di redditi di cui all'art.3, comma 2, lett. a) e b) della legge 23 giugno 2014 n. 89;
- Introdotto un'ulteriore disposizione, a carattere agevolativo, per i fondi che investono in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine da individuarsi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015.

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo dell'imposta sostitutiva effettuato ai fini della redazione del presente rendiconto:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2022	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		19.740.696
Anticipazioni	66.994	
Trasferimenti	302.078	
Switch v/altri comparti	177.111	
Riscatti	0	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	38.929	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		585.112
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-2.573.020	
Contributi da trasferimento autonomi	-3.126.459	
Contributi a carico dei dipendenti	-100.947	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-107.024	
Contributi da TFR	-233.062	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-941.679	
Switch da altri comparti	-274.126	
Contributi individuali TFR	-244.178	
Contributi individuali volontari	-5.416	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-151.578	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-551.601	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-2.300	
Totale contributi versati		-8.311.390
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		14.547.971
Risultato di gestione		-2.533.553
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-1.249.378
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 1.284.175)		-802.609
Base imponibile (A+B)		-2.051.987
Credito imposta sostitutiva		-410.398

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Capitolo IV - Comparto Ethical Life Conservative

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

4.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Investimenti	13.025.637	11.744.498
	a) Depositi bancari	126.608	242.079
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	549.040	0
	h) Quote di O.I.C.R.	12.348.452	11.502.419
	l) Ratei e risconti attivi	1.537	0
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	284.177	687
	TOTALE ATTIVITA'	13.309.814	11.745.185
10	Passività della gestione previdenziale	-24.904	-105.857
	a) Debiti della gestione previdenziale	-24.904	-105.857
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-9.020	-7.903
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-9.020	-7.903
40	Debiti d'imposta	-110	-111
	TOTALE PASSIVITA'	-34.034	-113.871
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	13.275.780	11.631.314
	CONTI D'ORDINE	0	0

4.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Saldo della gestione previdenziale	3.221.255	2.818.636
a)	Contributi per le prestazioni	3.996.346	3.432.873
b)	Anticipazioni	-38.798	-29.213
c)	Trasferimenti e riscatti	-521.223	-251.667
e)	Erogazioni in forma di capitale	-215.070	-333.357
20	Risultato della gestione finanziaria	-1.752.277	45.985
a)	Dividendi e interessi	1.085	0
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.753.362	45.985
30	Oneri di gestione	-108.689	-89.403
a)	Società di gestione	-108.194	-88.170
b)	Depositario	-495	-1.233
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.360.289	2.775.218
50	Imposta sostitutiva	284.177	687
a)	Imposta sostitutiva 20%	284.177	687
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.644.466	2.775.905

4.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Conservative

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2022, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.104.366,65186	Euro	11.631.314
Quote emesse	410.722,35814	Euro	3.996.345
Quote annullate	81.559,76389	Euro	783.695
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.433.529,24611	Euro	13.275.780

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITÀ

10 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 27 agosto 2018 ed è interamente svolta da Euregio Plus SGR S.p.A.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2022 risultano pari ad Euro **13.025.637** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
a) Depositi bancari	126.608	242.079
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	549.040	0
h) Quote di O.I.C.R.	12.348.452	11.502.419
l) Ratei e risconti attivi	1.537	0
Totale	13.025.637	11.744.498

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2022:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084167	EUR	126.608	0,95%
Totale				

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	121.518	11.046.811	83,00%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	10.503	1.301.641	9,78%
3	EUR	IT0005172322	BTP 0,95% 15/03/23	490.000	489.260	3,68%
4	EUR	IT0005500035	BOT 31/01/23 186 GG	60.000	59.780	0,45%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto di titoli stipulati e non ancora regolati.

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	549.040	0	0	0	549.040	4,12%
Quote di O.I.C.R.	12.348.452	0	0	0	12.348.452	92,78%
Totali	12.897.492	0	0	0	12.897.492	96,90%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	12.897.492
Totale	12.897.492

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Dur. mod.	Media ponderata
BTP 0,95% 15/03/23	IT0005172322	Titoli di stato italiani	490.000	0,199	
BOT 31/01/23 186 GG	IT0005500035	Titoli di stato italiani	60.000	0,081	
					0,186

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio	0,186
---	--------------

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Nell'esercizio sono state effettuate le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Linea: Ethical Life Conservative				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.471,670	260.000
17/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	70,700	10.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	475,479	50.000
27/01/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	220,987	30.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.562,530	160.000
11/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	147,254	20.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	292,760	30.000
25/02/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	74,538	10.000
11/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	880,135	90.000
11/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	156,587	20.000
25/03/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	395,608	40.000
12/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	902,545	90.000
29/04/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	914,253	90.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	811,910	80.000
12/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	157,022	20.000
26/05/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.052,229	200.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.676,774	250.000
15/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	162,096	20.000
29/06/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	82,132	10.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.402,289	230.000
14/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	410,741	50.000
27/07/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	78,753	10.000
27/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	219,748	20.000
27/09/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	517,254	60.000
13/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	665,313	60.000

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Dettaglio degli acquisti e delle vendite/rimborsi di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

Acquisti 2022		Vendite 2022	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	987.854	Titoli emessi da Stati	439.419
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	0
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	2.600.000	Quote O.I.C.R.	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	3.587.854	Totale	439.419

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Totale	0	0,00%

30 Crediti d'imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I crediti di imposta ammontano ad Euro **284.177**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	284.177	687
Totale	284.177	687

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/altri fondi per trasferimento	5.120	54.974
Debito v/aderenti per riscatti	14.494	33.684
Debito v/aventi diritto	0	15.000
Esattoria c/ritenute su prestazioni	5.290	2.199
Totale	24.904	105.857

30 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	9.020	7.903
Totale	9.020	7.903

40 Debiti di imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I debiti di imposta ammontano ad Euro **110**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altri debiti per imposta sostitutiva	110	111
Totale	110	111

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da trasferimento autonomi	1.993.205	1.746.799
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.325.117	1.143.085
Contributi da trasferimenti individuali TFR	69.967	115.878
Contributi da TFR	81.959	115.851
Contributi switch da altri comparti	186.011	107.325
Contributi a carico datori lavoro	51.717	63.286
Contributi a carico dipendenti	37.321	41.652
Contributi individuali TFR	149.014	38.833
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	35.133	27.621
Contributi individuali volontari aggiuntivi	19.400	23.214
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	36.527	4.317
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	9.985	3.997
Contributi individuali volontari	559	563
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	431	452
Totale	3.996.346	3.432.873

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Anticipazioni	38.798	29.213
Totale	38.798	29.213

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Trasferimenti	310.967	105.139
Switch ad altri comparti	207.625	71.643
Riscatti	2.631	74.885
Totale	521.223	251.667

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Erogazioni in forma di capitale	215.070	333.357
Totale	215.070	333.357

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	834	605
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	251	
Quote di O.I.C.R.	0	-1.753.967
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	1.085	-1.753.362

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Società di gestione	108.194	88.170
Depositario	495	1.233
Totale	108.689	89.403

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	98.874	80.639
Commissione fissa aderente	8.464	6.844
Contributo COVIP	716	607
Spese di trasferimento	140	80
Totale	108.194	88.170

b) Depositario

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi negativi c/c euro	471	1.209
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	495	1.233

50 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sul reddito netto dell'esercizio, secondo quanto stabilito dall'art. 1, comma 621 della legge 23 dicembre 2014 n. (c.d. legge di stabilità 2015).

La medesima norma ha inoltre:

- Dettato specifiche disposizioni per la determinazione della base imponibile in presenza di redditi di cui all'art.3, comma 2, lett. a) e b) della legge 23 giugno 2014 n. 89;
- Introdotta un'ulteriore disposizione, a carattere agevolativo, per i fondi che investono in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine da individuarsi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015.

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo dell'imposta sostitutiva effettuato ai fini della redazione del presente rendiconto:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2022	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		12.991.603
Anticipazioni	38.798	
Trasferimenti	310.967	
Switch v/altri comparti	207.625	
Riscatti	2.631	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	215.070	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		775.091
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.325.117	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.993.205	
Contributi a carico dei dipendenti	-37.321	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-51.717	
Contributi da TFR	-81.959	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-81.645	
Switch da altri comparti	-186.011	
Contributi individuali TFR	-149.014	
Contributi individuali volontari	-559	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-19.400	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-69.967	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-431	
Totale contributi versati		-3.996.346
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		11.631.314
Risultato di gestione		-1.860.966
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-687.422
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 1.173.544)		-733.465
Base imponibile (A+B)		-1.420.887
Credito imposta sostitutiva		-284.177

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Capitolo V - Comparto Ethical Life Short Term

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accredito di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.

5.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Investimenti	4.480.600	3.054.118
	a) Depositi bancari	168.476	170.207
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.896.349	2.322.717
	d) Titoli di debito quotati	1.097.954	328.195
	h) Quote di O.I.C.R.	303.782	207.595
	l) Ratei e risconti attivi	14.039	25.404
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	21.803	12.406
30	Crediti d'imposta	18.162	3.548
	TOTALE ATTIVITA'	4.520.565	3.070.072
10	Passività della gestione previdenziale	-28.852	-10.136
	a) Debiti della gestione previdenziale	-28.852	-10.136
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-21.803	-12.406
30	Passività della gestione finanziaria	-90.622	-1.811
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-90.622	-1.811
40	Debiti d'imposta	0	-95
	TOTALE PASSIVITA'	-141.277	-24.448
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.379.288	3.045.624
	CONTI D'ORDINE	88.019	0

5.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2022	ANNO 2021
10	Saldo della gestione previdenziale	1.427.242	1.197.064
a)	Contributi per le prestazioni	1.717.477	1.492.468
b)	Anticipazioni	-5.215	-2.949
c)	Trasferimenti e riscatti	-83.283	-70.890
e)	Erogazioni in forma di capitale	-201.737	-221.565
20	Risultato della gestione finanziaria	-82.622	7.064
a)	Dividendi e interessi	69.889	33.100
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-152.511	-26.036
30	Oneri di gestione	-29.118	-21.701
a)	Società di gestione	-28.626	-20.290
b)	Depositario	-492	-1.411
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.315.502	1.182.427
50	Imposta sostitutiva	18.162	3.548
a)	Imposta sostitutiva 20%	18.162	3.548
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.333.664	1.185.975

5.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Short Term

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2022, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	310.329,07472	Euro	3.045.624
Quote emesse	177.348,65472	Euro	1.717.477
Quote annullate	30.188,77407	Euro	292.675
Quote in essere alla fine dell'esercizio	457.488,95537	Euro	4.379.288

* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

ATTIVITÀ

10 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 27 agosto 2018 ed è interamente svolta da Euregio Plus SGR S.p.A.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2022 risultano pari ad Euro **4.480.600** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
a) Depositi bancari	168.476	170.207
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.896.349	2.322.717
d) Titoli di debito quotati	1.097.954	328.195
h) Quote di O.I.C.R.	303.782	207.595
l) Ratei e risconti attivi	14.039	25.404
Totale	4.480.600	3.054.118

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2022:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084166	EUR	168.476	3,73%
Totale				

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.342	303.782	6,72%
2	EUR	FR0013344181	P-CADES 0,125% 25/10/23	300.000	293.070	6,48%

3	EUR	FR0011619436	P-FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	230.000	228.252	5,05%
4	EUR	IT0005482309	BTP 0,00% 29/11/23	230.000	223.999	4,96%
5	EUR	ES0000012H33	P-SPAGNA 0% 31/05/24	220.000	211.112	4,67%
6	EUR	IT0005493298	BTP 1,20% 15/08/2025	220.000	207.350	4,59%
7	EUR	IT0005312142	BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	200.000	207.028	4,58%
8	EUR	FR0010466938	P-FRANCIA 4,25% 25/10/23	200.000	202.360	4,48%
9	EUR	IT0005325946	BTP 0,95% 01/03/23	200.000	199.750	4,42%
10	EUR	FR0014007TY9	P-FRANCIA 0% 25/02/25	210.000	197.652	4,37%
11	EUR	XS1564325550	P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,25% 15/07/24	200.000	191.760	4,24%
12	EUR	XS1835983922	P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,05% 12/06/23	190.000	188.119	4,16%
13	EUR	DE0001030906	P-GERMANY 0,00% ZC 22/11/23	180.000	175.576	3,88%
14	EUR	IT0005399230	CCTEU TV 15/12/23	160.000	160.906	3,56%
15	EUR	AT0000A28KX7	P-AUSTRIA 0,00% 15/07/24	160.000	153.408	3,39%
16	EUR	IT0004898034	BTP 4,50% 01/05/23	150.000	151.033	3,34%
17	EUR	AT0000A2QRW0	P-AUSTRIA 0,00% 20/04/25	160.000	150.176	3,32%
18	EUR	ES0000012B62	P-SPAGNA 0,35% 30/07/23	130.000	128.401	2,84%
19	EUR	XS0953222550	P-BNG BANK NV 2,25% 17/07/23	110.000	109.692	2,43%
20	EUR	IT0005174906	BTP I/L 0,40% 11/04/24	100.000	103.362	2,29%
21	EUR	XS0706261368	P-NWB 3,0% 16/11/23	100.000	99.970	2,21%
22	EUR	FR0011686401	P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	100.000	99.110	2,19%
23	EUR	DE0001102358	P-GERMANY 1,5% 15/05/24	100.000	98.654	2,18%
24	EUR	NL0012650469	P-OLANDA 0% 15/01/24	100.000	97.330	2,15%
25	EUR	FR0013220902	P-AGENCE FRANCAISE DEV 0,375% 30/04/24	100.000	96.290	2,13%
26	EUR	XS0758420748	P-HEINEKEN 3,5% 19/03/24	10.000	10.064	0,22%
27	EUR	XS2178585423	P-CONTI-GUMMI FINANCE BV C2,125% 27/1/23	10.000	9.879	0,22%

Informazioni sugli importi di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolati:

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti operazioni di acquisto di titoli stipulati e non ancora regolati:

Titolo	Quantità	Controparte di borsa	Importo
GERMANY 0,00% ZC 22/11/23	90.000	Credit Agr. Cheuvreux	88.019
Totale			88.019

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	1.253.429	1.642.920	0	0	2.896.349	64,07%
Titoli di debito	0	1.097.954	0	0	1.097.954	24,29%
Quote di O.I.C.R.	303.782	0	0	0	303.782	6,72%
Totali	1.557.211	2.740.874	0	0	4.298.085	95,08%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	4.298.085
Totale	4.298.085

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Duration modificata	Media ponderata
BTP 4,50% 01/05/23	IT0004898034	Titoli di stato italiani	150.000	0,320	
BTP I/L 0,40% 11/04/24	IT0005174906	Titoli di stato italiani	100.000	1,262	
BTP 0,95% 01/03/23	IT0005325946	Titoli di stato italiani	200.000	0,161	
BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	IT0005312142	Titoli di stato italiani	200.000	0,883	
CCTEU TV 15/12/23	IT0005399230	Titoli di stato italiani	160.000	0,443	
BTP 0,00% 29/11/23	IT0005482309	Titoli di stato italiani	230.000	0,881	
BTP 1,20% 15/08/2025	IT0005493298	Titoli di stato italiani	220.000	2,489	
					0,94
P-SPAGNA 0% 31/05/24	ES0000012H33	Titoli di stato esteri	220.000	1,374	
P-GERMANY 1,5% 15/05/24	DE0001102358	Titoli di stato esteri	100.000	1,322	
P-OLANDA 0% 15/01/24	NL0012650469	Titoli di stato esteri	100.000	1,011	
P-SPAGNA 0,35% 30/07/23	ES0000012B62	Titoli di stato esteri	130.000	0,563	
P-FRANCIA 0% 25/02/25	FR0014007TY9	Titoli di stato esteri	210.000	2,093	
P-FRANCIA 4,25% 25/10/23	FR0010466938	Titoli di stato esteri	200.000	0,792	
P-FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	FR0011619436	Titoli di stato esteri	230.000	1,337	
P-AUSTRIA 0,00% 20/04/25	AT0000A2QRW0	Titoli di stato esteri	160.000	2,241	
P-AUSTRIA 0,00% 15/07/24	AT0000A28KX7	Titoli di stato esteri	160.000	1,497	
P-GERMANY 0,00% ZC 22/11/23	DE0001030906	Titoli di stato esteri	180.000	0,844	
					1,33
P-CONTI-GUMMI FINANCE BV C2,125% 27/1/23	XS2178585423	Obbligazioni ordinarie	10.000	0,871	

P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	FR0011686401	Obbligazioni ordinarie	100.000	0,990
P-CADES 0,125% 25/10/23	FR0013344181	Obbligazioni ordinarie	300.000	0,790
P-NWB 3,0% 16/11/23	XS0706261368	Obbligazioni ordinarie	100.000	0,846
P-HEINEKEN 3,5% 19/03/24	XS0758420748	Obbligazioni ordinarie	10.000	1,146
P-BNG BANK NV 2,25% 17/07/23	XS0953222550	Obbligazioni ordinarie	110.000	0,526
P-AGENCE FRANCAISE DEV 0,375% 30/04/24	FR0013220902	Obbligazioni ordinarie	100.000	1,283
P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,25% 15/07/24	XS1564325550	Obbligazioni ordinarie	200.000	1,491
P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,05% 12/06/23	XS1835983922	Obbligazioni ordinarie	190.000	0,433
				0,90

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio **1,09**

Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Nell'esercizio sono state effettuate le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Linea: Ethical Life Conservative				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
19/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	888,602	80.000
31/10/2022	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	492,325	45.000

Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

Dettaglio degli acquisti e delle vendite/rimborsi di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

Acquisti 2022		Vendite 2022	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	4.114.472	Titoli emessi da Stati	3.452.186
Titoli di debito quotati	909.564	Titoli di debito quotati	104.760
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	125.000	Quote O.I.C.R.	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	5.149.036	Totale	3.556.946

Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

	Commissioni di negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Totale		0	0,00%

20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie sono riconosciute agli aderenti provenienti dal Fondo Pensione Aperto Regionale TFR, transitati per il comparto C ora cessato, in base alla convenzione per la garanzia del capitale e di un rendimento minimo.

Il Garante Pensplan Centrum Spa si impegna, al verificarsi degli eventi stabiliti in convenzione (vedi regolamento Fondo Pensione Aperto Regionale TFR, articolo 7 comma 4), qualora l'importo minimo garantito risulti superiore alla posizione individuale maturata, a corrispondere l'integrazione a tale maggior valore con le modalità concordate in sede di sottoscrizione della convenzione.

L'importo totale della garanzia calcolata sulle singole posizioni individuali per l'esercizio 2022 è di Euro **21.803**.

30 Crediti d'imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I crediti di imposta ammontano ad Euro **18.162**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	18.162	3.548
Totale	18.162	3.548

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	10.136
Debito v/aderenti per prestazioni in forma di capitale	28.852	0
Totale	28.852	10.136

20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Si rimanda al commento per la voce presente nell'attivo.

30 Passività della gestione finanziaria

d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	2.603	1.811
Liquidità da consegnare Euro da regolare acquisto	88.019	0
Totale	90.622	1.811

40 Debiti di imposta

L'imposta è stata calcolata nell'esercizio nel rispetto della Legge 23 dicembre 2014, n.190 (c.d. legge di stabilità 2015).

I debiti di imposta ammontano ad Euro **0**.

Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi alla voce "50 Imposta Sostitutiva".

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debito per imposta sostitutiva derivante da ritenute per liquidazione delle garanzie del comparto "C"	0	95
Totale	0	95

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	88.019	0
Totale conti d'ordine attivi	88.019	0
Controparte di borsa per titoli da ricevere	88.019	0
Totale conti d'ordine passivi	88.019	0

Gli importi di cui alla voce "Titoli da ricevere per operazioni da regolare" ed alla relativa contropartita "Controparte di borsa per titoli da ricevere" sono stati determinati con riferimento al prezzo contrattuale.

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da trasferimento autonomi	1.008.976	787.486
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	453.390	401.676
Contributi switch da altri comparti	157.410	74.611
Contributi da trasferimenti individuali TFR	24.461	50.853
Contributi da TFR	15.326	9.630
Contributi individuali TFR	15.083	10.697
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	13.052	30.828
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	8.402	53.119
Contributi a carico dipendenti	7.159	10.330
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	6.280	55.213
Contributi a carico datori lavoro	5.920	5.562
Contributi individuali volontari aggiuntivi	2.018	1.800
Contributi individuali volontari	0	663
Totale	1.717.477	1.492.468

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Anticipazioni	5.215	2.949
Totale	5.215	2.949

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Switch	62.111	37.200
Trasferimenti	20.327	10.212
Riscatti	845	23.478
Totale	83.283	70.890

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Erogazioni in forma di capitale	201.737	221.565
Totale	201.737	221.565

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.238	-88.653
Titoli di debito quotati	8.382	-35.045
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	269	
Quote di O.I.C.R.	0	-28.813
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	69.889	-152.511

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Società di gestione	28.626	20.290
Depositario	492	1.411
Totale	29.118	21.701

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	25.965	18.183
Commissione fissa aderente	2.400	1.900
Contributo COVIP	221	177
Spese di trasferimento	40	30
Totale	28.626	20.290

b) Depositario

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi negativi c/c euro	467	1.387
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Spese per ritardato regolamento	1	0
Totale	492	1.411

50 Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, applicata sul reddito netto dell'esercizio, secondo quanto stabilito dall'art. 1, comma 621 della legge 23 dicembre 2014 n. (c.d. legge di stabilità 2015).

La medesima norma ha inoltre:

- Dettato specifiche disposizioni per la determinazione della base imponibile in presenza di redditi di cui all'art.3, comma 2, lett. a) e b) della legge 23 giugno 2014 n. 89;
- Introdotto un'ulteriore disposizione, a carattere agevolativo, per i fondi che investono in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine da individuarsi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015.

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo dell'imposta sostitutiva effettuato ai fini della redazione del presente rendiconto:

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2022	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		4.361.126
Anticipazioni	5.215	
Trasferimenti	20.327	
Switch v/altri comparti	62.111	
Riscatti	845	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	201.737	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		290.235
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-453.390	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.008.976	
Contributi a carico dei dipendenti	-7.159	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-5.920	
Contributi da TFR	-15.326	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-27.734	
Switch da altri comparti	-157.410	
Contributi individuali TFR	-15.083	
Contributi individuali volontari	0	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-2.018	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-24.461	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	
Totale contributi versati		-1.717.477
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		3.045.624
Risultato di gestione		-111.740
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-55.922
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 55.818)		-34.886
Base imponibile (A+B)		-90.808
Credito imposta sostitutiva		-18.162

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Bolzano, 27 marzo 2023

Il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Demattè

per il Consiglio d'Amministrazione
il Presidente
dott. Alexander Gallmetzer

Allegato 1 Informativa sulla sostenibilità

'Informativa sulla sostenibilità'

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE HIGH GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il prodotto è stato investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, che vede l'esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre sono state escluse le società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Sono stati esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo e i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti oggetto di potenziale investimento, sono stati ulteriormente

selezionati con un approccio di *best-in-class*, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance all'interno di ogni settore merceologico e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

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?**

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,6%. Il restante 6,4% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2021-31/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 0 11/29/22	Emissioni Governative	3,0	Italia
ASML Holding	Tecnologia	2,8	Olanda
ICTZ 0 05/30/22	Emissioni Governative	1,6	Italia
BTPS 5 1/2 09/01/22	Emissioni Governative	1,5	Italia
SAP	Tecnologia	1,4	Germania
Deutsche Telekom	Comunicazioni	1,1	Germania
Roche Holding	Salute	1,1	Svizzera
Puma	Consumi Discrezionali	1,0	Germania
SPGB 5.15 10/31/28	Emissioni Governative	1,0	Spagna
BTPS 5 03/01/22	Emissioni Governative	1,0	Italia
BTPS 0 11/29/23	Emissioni Governative	1,0	Italia
Heineken	Consumi di base	0,9	Olanda
Carrefour	Consumi di base	0,9	Francia
BMW	Consumi Discrezionali	0,9	Germania
Deutsche Post	Industriali	0,9	Germania

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

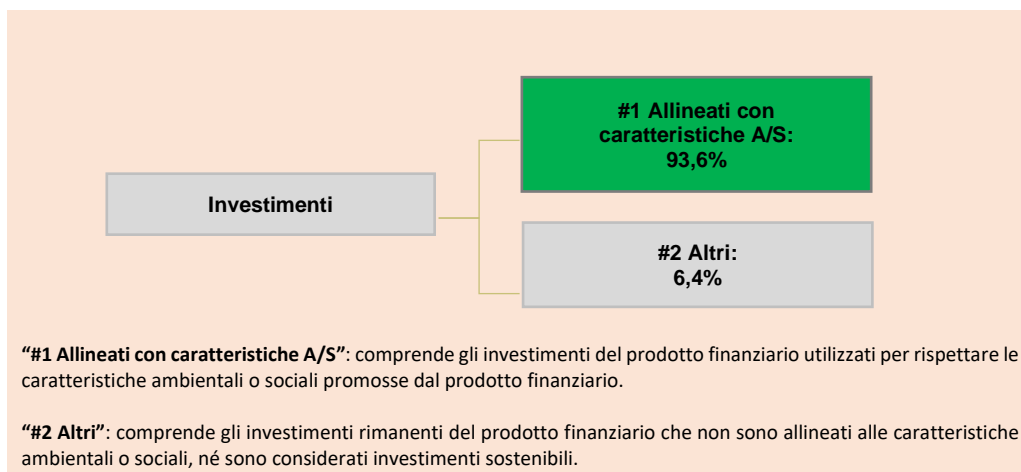


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,6%.

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

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



Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

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

Materiali	6,0%
Industriali	10,8%
Consumi discrezionali	8,9%
Consumi di base	6,6%
Salute	8,9%
Tecnologia	12,7%
Utilities	5,4%
Comunicazioni	5,3%
Immobiliare	2,2%
Finanziari	1,0%
Energia	0%
Totale settori	67,8%
Emissioni governative	25,8%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)
Esposizione media registrata nell'arco del 2022

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento in azioni di SP Global Inc., una società statunitense i cui ricavi derivano dalla fornitura di servizi di rating, market intelligence, costruzione di indici di mercato e pricing di materie prime.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosettori 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, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;
- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.
- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e gli strumenti derivati a scopo di copertura valutaria. L'esposizione alla liquidità è da ritenersi a scopo operativo e di efficiente gestione del portafoglio. A tali strumenti non si ritengono applicabili valutazioni di carattere ambientale e/o sociale.



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

Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è stato monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non fosse esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica. La Politica di impegno, disponibile sul sito web www.euregioplus.com, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus. Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



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

Il prodotto è stato investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, che vede l'esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre sono state escluse le società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Sono stati esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo e i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti oggetto di potenziale investimento, sono stati ulteriormente selezionati con un approccio di *best-in-class*, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance all'interno di ogni settore merceologico e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

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?

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,9%. Il restante 6,1% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2021-31/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 0 11/29/22	Emissioni Governative	4,0	Italia
ASML Holding	Tecnologia	2,0	Olanda
SPGB 5.15 10/31/28	Emissioni Governative	1,8	Spagna
BTPS 0 11/29/23	Emissioni Governative	1,6	Italia
CCTS Float 12/15/23	Emissioni Governative	1,5	Italia
SPGB 2.35 07/30/33	Emissioni Governative	1,4	Spagna
BTPS 0 12/15/24	Emissioni Governative	1,3	Italia
ICTZ 0 05/30/22	Emissioni Governative	1,1	Italia
BTPS 0.9 04/01/31	Emissioni Governative	1,1	Italia
BTPS 5 1/2 09/01/22	Emissioni Governative	1,0	Italia
BTPS 1.4 05/26/25	Emissioni Governative	1,0	Italia
SAP	Tecnologia	1,0	Germania
BGB 4 1/4 03/28/41	Emissioni Governative	0,9	Belgio
RENTEN 0 3/8 02/14/28	Emissioni Governative	0,9	Germania
EU 0.7 07/06/51	Emissioni Governative	0,9	Supranational

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

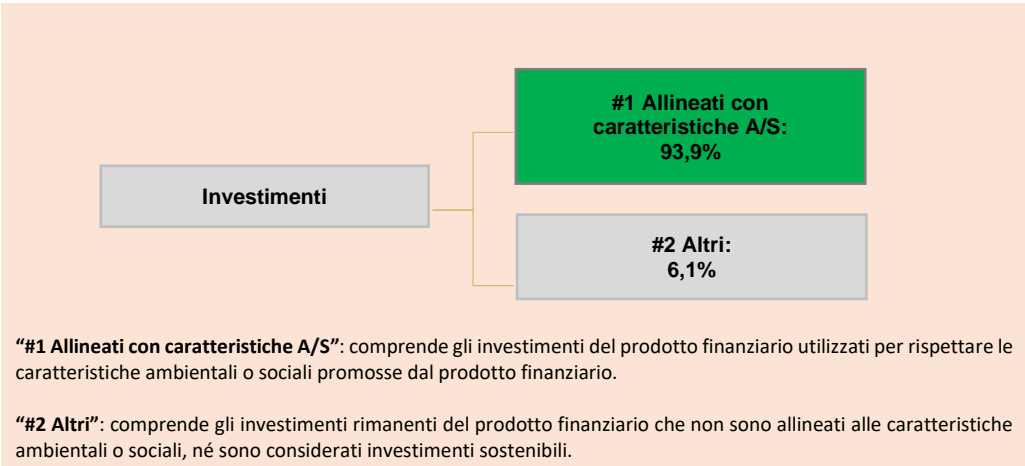


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,9%.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Materiali	5,1%
Industriali	8,3%
Consumi discrezionali	6,8%
Consumi di base	5,3%
Salute	6,5%
Tecnologia	9,9%
Utilities	5,2%
Comunicazioni	4,6%
Immobiliare	2,2%
Finanziari	1,5%
Energia	0%
Totale settori	55,4%
Emissioni governative	38,5%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)
Esposizione media registrata nell'arco del 2022

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento in azioni di SP Global Inc., una società statunitense i cui ricavi derivano dalla fornitura di servizi di rating, market intelligence, costruzione di indici di mercato e pricing di materie prime.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i 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, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di

target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;

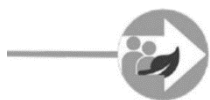
- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.

- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e gli strumenti derivati a scopo di copertura valutaria. L'esposizione alla liquidità è da ritenersi a scopo operativo e di efficiente gestione del portafoglio. A tali strumenti non si ritengono applicabili valutazioni di carattere ambientale e/o sociale.



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

Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è stato monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non fosse esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica.

La Politica di impegno, disponibile sul sito web www.euregioplus.com, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus. Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE BALANCED GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il prodotto è stato investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, che vede l'esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre sono state escluse le società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Sono stati esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo e i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti oggetto di potenziale investimento, sono stati ulteriormente selezionati con un approccio di *best-in-class*, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance all'interno di ogni settore merceologico e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,0%. Il restante 6,0% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

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

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2021-31/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 0 11/29/22	Emissioni Governative	5,0	Italia
SPGB 5.15 10/31/28	Emissioni Governative	2,5	Spagna
BTPS 0 11/29/23	Emissioni Governative	2,3	Italia
CCTS Float 12/15/23	Emissioni Governative	2,1	Italia
SPGB 2.35 07/30/33	Emissioni Governative	1,9	Spagna
BTPS 0 12/15/24	Emissioni Governative	1,9	Italia
BTPS 0.9 04/01/31	Emissioni Governative	1,5	Italia
BTPS 1.4 05/26/25	Emissioni Governative	1,5	Italia
BGB 4 1/4 03/28/41	Emissioni Governative	1,3	Belgio
RENTEN 0 3/8 02/14/28	Emissioni Governative	1,3	Germania
EU 0.7 07/06/51	Emissioni Governative	1,3	Supranational
ASML Holding	Tecnologia	1,2	Olanda
SPGB 0.35 07/30/23	Emissioni Governative	1,2	Spagna
DBR 0 02/15/32	Emissioni Governative	1,1	Germania
FRTR 1 1/4 05/25/36	Emissioni Governative	1,1	Francia

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

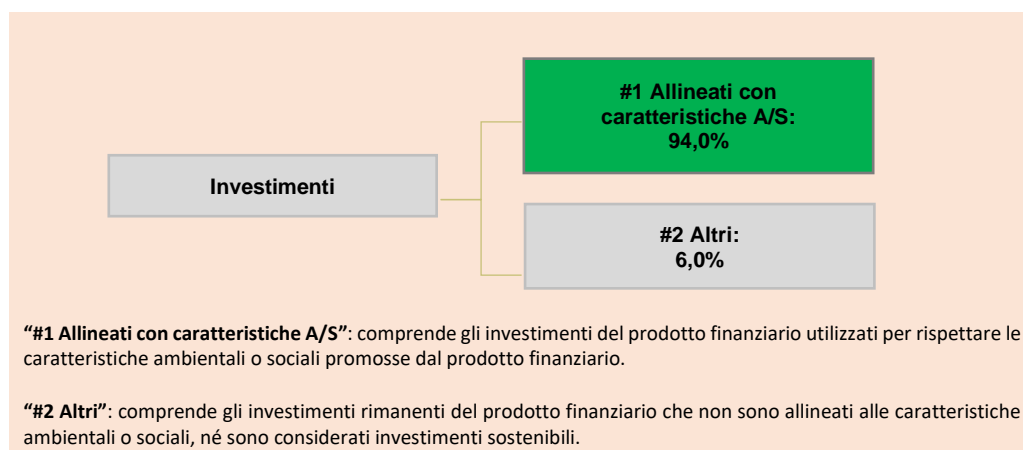


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,0%.

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

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



Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

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

Materiali	4,2%
Industriali	5,7%
Consumi discrezionali	4,7%
Consumi di base	3,9%
Salute	4,2%
Tecnologia	7,1%
Utilities	4,8%
Comunicazioni	3,8%
Immobiliare	2,3%
Finanziari	2,1%
Energia	0%
Totale settori	42,8%
Emissioni governative	51,2%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)

Esposizione media registrata nell'arco del 2022

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento in azioni di SP Global Inc., una società statunitense i cui ricavi derivano dalla fornitura di servizi di rating, market intelligence, costruzione di indici di mercato e pricing di materie prime.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i 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, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;
- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.
- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e gli strumenti derivati a scopo di copertura valutaria. L'esposizione alla liquidità è da ritenersi a scopo operativo e di efficiente gestione del portafoglio. A tali strumenti non si ritengono applicabili valutazioni di carattere ambientale e/o sociale.



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

Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è stato monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non fosse esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica.

La Politica di impegno, disponibile sul sito web www.euregioplus.com, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus. Con riferimento al presente prodotto,

Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE CONSERVATIVE

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il prodotto è stato investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, che vede l'esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre sono state escluse le società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Sono stati esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo e i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti oggetto di potenziale investimento, sono stati ulteriormente selezionati con un approccio di *best-in-class*, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance all'interno di ogni settore merceologico e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,9%. Il restante 6,1% del portafoglio è stato

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

investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2021-31/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 0 11/29/22	Emissioni Governative	6,0	Italia
SPGB 5.15 10/31/28	Emissioni Governative	3,2	Spagna
BTPS 0 11/29/23	Emissioni Governative	3,0	Italia
CCTS Float 12/15/23	Emissioni Governative	2,7	Italia
SPGB 2.35 07/30/33	Emissioni Governative	2,5	Spagna
BTPS 0 12/15/24	Emissioni Governative	2,4	Italia
BTPS 0.9 04/01/31	Emissioni Governative	1,9	Italia
BTPS 1.4 05/26/25	Emissioni Governative	1,9	Italia
BGB 4 1/4 03/28/41	Emissioni Governative	1,7	Belgio
RENTEN 0 3/8 02/14/28	Emissioni Governative	1,6	Germania
EU 0.7 07/06/51	Emissioni Governative	1,6	Supranational
SPGB 0.35 07/30/23	Emissioni Governative	1,6	Spagna
DBR 0 02/15/32	Emissioni Governative	1,4	Germania
FRTR 1 1/4 05/25/36	Emissioni Governative	1,4	Francia
DBR 0 05/15/35	Emissioni Governative	1,3	Germania

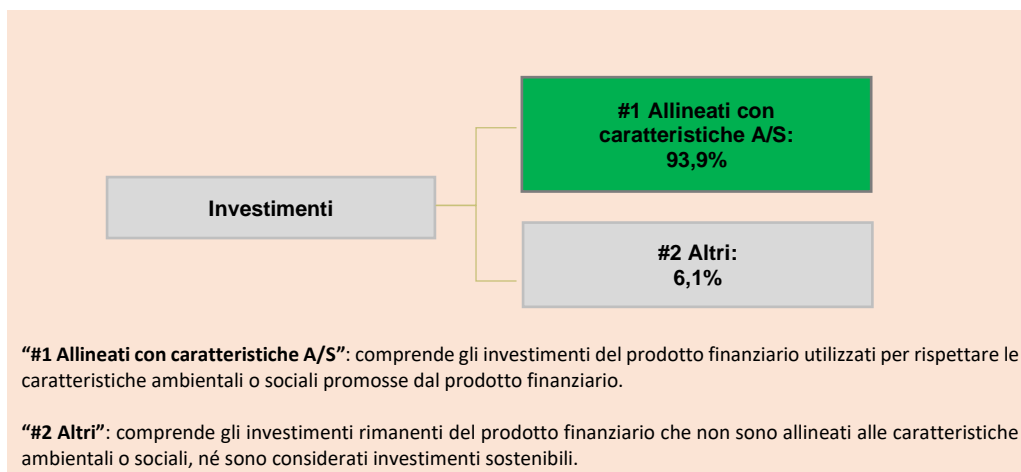
Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto



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

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,9%.

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



Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

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

Materiali	3,3%
Industriali	3,2%
Consumi discrezionali	2,7%
Consumi di base	2,5%
Salute	1,8%
Tecnologia	4,3%
Utilities	4,6%
Comunicazioni	3,0%
Immobiliare	2,3%
Finanziari	2,6%
Energia	0%
Totale settori	30,3%
Emissioni governative	63,6%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)

Esposizione media registrata nell'arco del 2022

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento in azioni di SP Global Inc., una società statunitense i cui ricavi derivano dalla fornitura di servizi di rating, market intelligence, costruzione di indici di mercato e pricing di materie prime.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i 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, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;
- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.
- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e gli strumenti derivati a scopo di copertura valutaria. L'esposizione alla liquidità è da ritenersi a scopo operativo e di efficiente gestione del portafoglio. A tali strumenti non si ritengono applicabili valutazioni di carattere ambientale e/o sociale.



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

Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è stato monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non fosse esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica. La Politica di impegno, disponibile sul sito web www.euregioplus.com, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus. Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE SHORT TERM

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



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

Il prodotto è stato investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, che vede l'esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d'azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre sono state escluse le società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Sono stati esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo e i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti oggetto di potenziale investimento, sono stati ulteriormente selezionati con un approccio di *best-in-class*, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance all'interno di ogni settore merceologico e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

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?**

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 97,1%. Il restante 2,9% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2021-31/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
CADES 0 1/8 10/25/23	Emissioni Governative	6,1	Francia
BTPS 0 1/4 11/20/23	Emissioni Governative	5,9	Italia
SPGB 0 05/31/24	Emissioni Governative	5,7	Spagna
NETHER 2 07/15/24	Emissioni Governative	5,2	Olanda
BTPS 0 11/29/23	Emissioni Governative	5,0	Italia
CCTS Float 12/15/23	Emissioni Governative	4,7	Italia
BTPS 0.95 03/01/23	Emissioni Governative	3,6	Italia
RENTEN 0 1/4 07/15/24	Emissioni Governative	3,3	Germania
BTPS 1.45 11/26/22	Emissioni Governative	3,3	Italia
ICTZ 0 05/30/22	Emissioni Governative	3,2	Italia
DBR 1 1/2 05/15/24	Emissioni Governative	3,1	Germania
BTPS 0.4 04/11/24	Emissioni Governative	2,9	Italia
NEDWBK 3 11/16/23	Finanziari	2,9	Olanda
CAFFIL 2 3/8 01/17/24	Finanziari	2,9	Francia
BTPS 4 1/2 05/01/23	Emissioni Governative	2,7	Italia

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

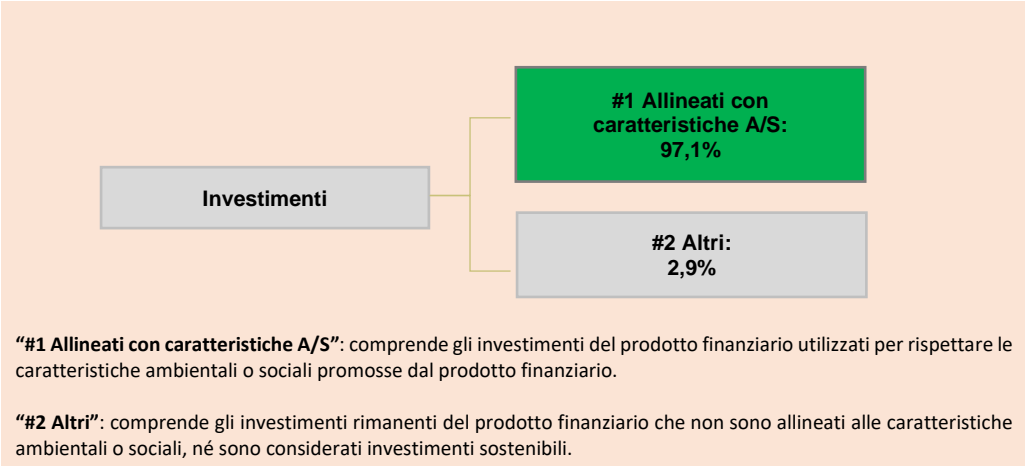


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2022 tale esposizione è stata mediamente pari al 97,1%.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Materiali	0,2%
Industriali	0,4%
Consumi discrezionali	0,1%
Consumi di base	0,3%
Salute	0,0%
Tecnologia	0,2%
Utilities	0,4%
Comunicazioni	0,2%
Immobiliare	0,1%
Finanziari	9,8%
Energia	0%
Totale settori	11,7%
Emissioni governative	85,4%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)

Esposizione media registrata nell'arco del 2022

Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento in azioni di SP Global Inc., una società statunitense i cui ricavi derivano dalla fornitura di servizi di rating, market intelligence, costruzione di indici di mercato e pricing di materie prime.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosettori 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, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di

target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;

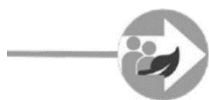
- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.

- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e gli strumenti derivati a scopo di copertura valutaria. L'esposizione alla liquidità è da ritenersi a scopo operativo e di efficiente gestione del portafoglio. A tali strumenti non si ritengono applicabili valutazioni di carattere ambientale e/o sociale.



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

Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è stato monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non fosse esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica.

La Politica di impegno, disponibile sul sito web www.euregioplus.com, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus. Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.



PensPlan Profi
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Ethical Life Conservative"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Conservative" (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Conservative" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e a Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e di Euregio Plus SGR S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2023

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink that reads 'Massimiliano Bonfiglio'. The signature is written in a cursive style with a large, stylized 'B' at the end.
Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



PensPlan Profi
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Ethical Life Growth"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Growth" (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e a Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e di Euregio Plus SGR S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2023

EY S.p.A.


Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



PensPlan Profi
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Ethical Life High Growth"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life High Growth" (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life High Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e a Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e di Euregio Plus SGR S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2023

EY S.p.A.


Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



PensPlan Profi
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Ethical Life Short Term"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Short Term" (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Short Term" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e a Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e di Euregio Plus SGR S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2023

EY S.p.A.


Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)



PensPlan Profi
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
comparto "Ethical Life Balanced Growth"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Balanced Growth (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Balanced Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e a Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

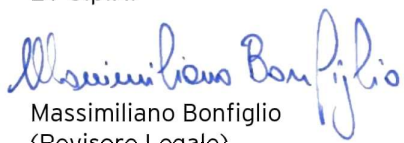
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" e di Euregio Plus SGR S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Comparto cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 5 aprile 2023

EY S.p.A.


Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)