

RENDICONTO DELLA GESTIONE ESERCIZIO 2019 PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO

Il presente documento riporta il Rendiconto della gestione dell'esercizio 2019 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, Via della Mostra, 11/13; 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.

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. Alessandro Tonina – Consigliere

dott.ssa Eva Ogrisek – Consigliere Indipendente

Collegio sindacale (*)

dott. Josef Auer – Presidente del Collegio Sindacale

dott.ssa Silvia Arlanch - Sindaco Effettivo

dott. Carlo Delladio – Sindaco Effettivo

dott.ssa Bruna Micheletto - Sindaco Supplente

dott. Dieter Plaschke - 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 • Via della Mostra - Mustergasse, 11/13 • I-39100 Bolzano - Bozen

Sede second. - Zweitsitz • Piazza Erbe, 2 • I-38122 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 2019

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 Safe** (SAF) (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 2019, il Fondo Pensione contava complessivamente 2.685 iscritti attivi, più precisamente suddivisi come segue:

- 670 al Comparto Ethical Life High Growth
- 669 al Comparto Ethical Life Growth
- 643 al Comparto Ethical Life Balanced Growth
- 553 al Comparto Ethical Life Conservative
- 150 al Comparto Ethical Life Safe

Gli aderenti al Fondo Pensione residenti in Provincia di Bolzano sono 1.360, in Provincia di Trento sono 208 e fuori Regione Trentino Alto Adige sono 1.117. Non risultano pensionati iscritti al Fondo.

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

- Comparto Ethical Life High Growth: Euro 3.112.267
- Comparto Ethical Life Growth: Euro 4.960.480
- Comparto Ethical Life Balanced Growth: Euro 5.183.867
- Comparto Ethical Life Conservative: Euro 6.748.282
- Comparto Ethical Life Safe: Euro 1.280.120.

I valori della quota delle cinque linee di investimento al 31 dicembre 2019 sono i seguenti:

- Comparto Ethical Life High Growth (HIG)	10,413 Euro
- Comparto Ethical Life Growth (GRO)	10,422 Euro
- Comparto Ethical Life Balanced Growth (BAL)	10,418 Euro
- Comparto Ethical Life Conservative (CON)	10,321 Euro
- Comparto Ethical Life Safe (SAF)	9,912 Euro

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 2015 e il 31 dicembre 2019. 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 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 Safe</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 Safe</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

Variazioni percentuali 2017 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>Comparto A</i>	2,40%	4,48%	3,88%	6,00%
<i>Comparto B</i>	0,93%	3,14%	1,33%	4,23%
<i>Comparto C</i>	0,57%	0,32%	-0,28%	0,13%

- * 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 2016 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>Comparto A</i>	2,98%	4,47%	5,20%	5,84%
<i>Comparto B</i>	1,99%	3,14%	2,85%	4,17%
<i>Comparto C</i>	0,10%	0,31%	0,33%	0,14%

- * Indicatore di rischio. Misura la fluttuazione dei prezzi in un certo arco temporale.
- Parametro di riferimento a cui paragonare il rendimento di un fondo. È una misura che ogni gestore attivo tenta di battere

Variazioni percentuali 2015 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>Comparto A</i>	2,30%	4,49%	4,37%	5,81%
<i>Comparto B</i>	1,35%	3,31%	2,09%	4,30%
<i>Comparto C</i>	1,05%	0,26%	0,62%	0,20%

- * 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 2019 - 2015 delle linee di investimento al lordo della fiscalità e delle commissioni di gestione

Comparto di Investimento	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Comparto A</i>	3,57%	4,17%	3,51%	n.a.	n.a.
<i>Comparto B</i>	2,10%	2,80%	1,61%	n.a.	n.a.
<i>Comparto C</i>	1,65%	0,63%	1,33%	n.a.	n.a.
<i>Ethical Life High Growth</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,01%
<i>Ethical Life Growth</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9,76%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,24%
<i>Ethical Life Conservative</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,84%
<i>Ethical Life Safe</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,08%

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 Safe:

74% ICE BofAML Euro Government Index

21% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index

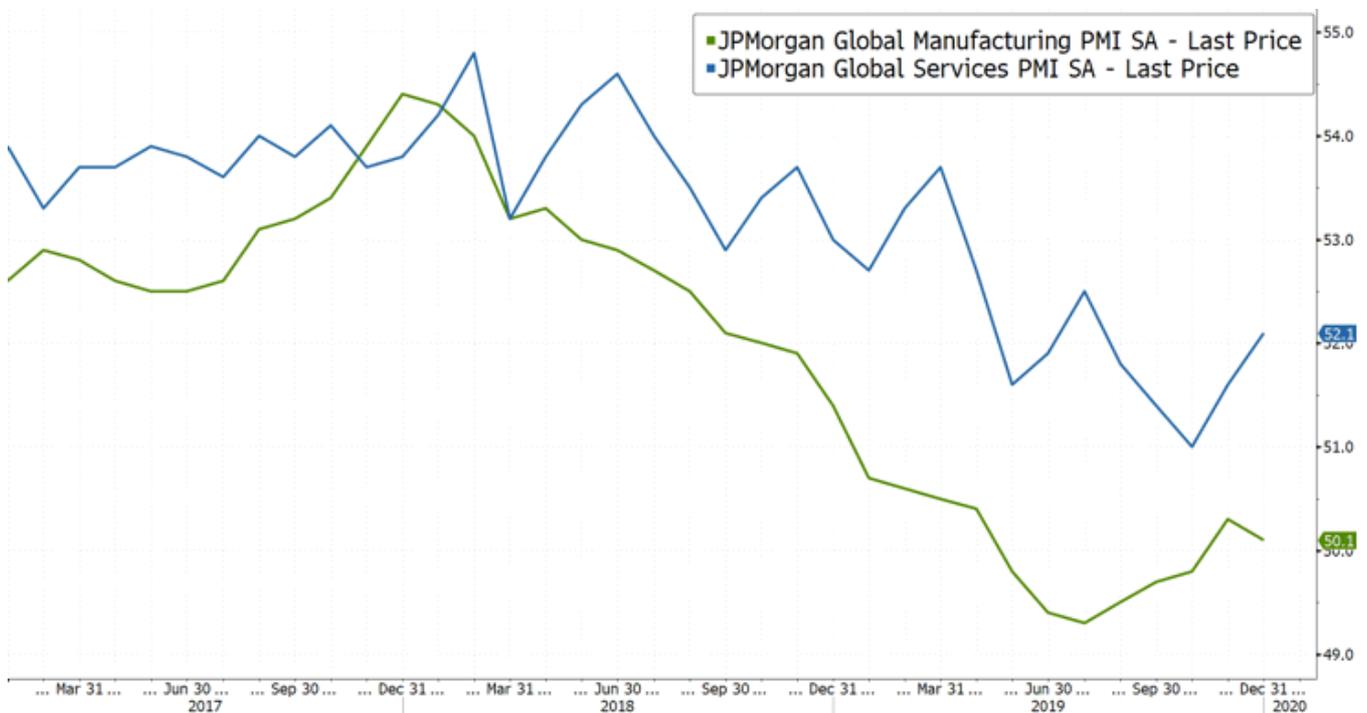
5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

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.

Politica di gestione seguita

Economia

Negli ultimi due anni le prospettive di crescita globale sono costantemente peggiorate a causa di incertezze politiche e della continua riduzione del commercio globale scaturito dal conflitto commerciale fra gli Stati Uniti e la Cina. Tale evoluzione si rispecchia negli indici PMI (*Purchasing Manager Indexes*) manifatturieri in tutto il mondo, che sono calati notevolmente dai picchi raggiunti alla fine del 2017. Tengono invece meglio gli indici PMI dei servizi, testimonianza che il consumo viene ancora impattato marginalmente dalla crisi del settore manifatturiero.



L'ultima stima dell'OCSE prevede una crescita del PIL globale del 2,9% quest'anno e intorno al 3% per il 2020-21, in calo rispetto al tasso del 3,5% previsto un anno fa. Si tratta del dato più debole dalla crisi finanziaria globale. La crescita economica negli Stati Uniti dovrebbe rallentare al 2% entro il 2021, mentre la crescita in Giappone e nell'Area Euro dovrebbe attestarsi rispettivamente intorno allo 0,7% e all'1,2%. La crescita della Cina continuerà a ridursi, fino a circa il 5,5% entro il 2021.

La congiuntura italiana rimane debole a causa della scarsa fiducia sia dei consumatori che delle imprese. Secondo l'OCSE, l'Italia crescerà di soli 0,2 punti percentuali nel 2019, fanalino di coda della Zona Euro, e dello 0,5% nel 2020 e 2021. Le imprese hanno ridotto le scorte poiché la crescita dei principali partner commerciali rallenta e le restrizioni commerciali generano incertezza sulla domanda futura. La produzione

industriale si è indebolita mentre l'attività dei servizi è stata più robusta e l'edilizia è in ripresa. L'occupazione ha continuato ad espandersi, sebbene a ritmo lento, con una quota maggiore di nuove posizioni con dei contratti a tempo indeterminato. Il rischio maggiore risiede tuttavia nelle incertezze politiche: il governo è cambiato nel corso del terzo trimestre, con la Lega che è uscita dalla coalizione e il Partito Democratico che è entrato. Ciò ha calmato i mercati finanziari, anche perché il nuovo governo ha un approccio molto più costruttivo verso le autorità europee, ma sembra mancare la coesione necessaria per farlo durare fino alla fine del periodo dell'attuale legislatura nel 2023.

Le banche centrali hanno allentato in modo deciso e tempestivo la loro politica monetaria, compensando in parte gli effetti negativi delle tensioni commerciali e contribuendo a prevenire un ulteriore rapido peggioramento delle prospettive economiche. Tuttavia, i banchieri centrali soprattutto in Europa continuano a ribadire che una ripresa economica è sempre più legata alle politiche fiscali nazionali, considerando che i tassi (nella Zona Euro) sono già ai minimi storici e che il secondo programma di *Quantitative Easing* (QE), partito ad inizio novembre, può supportare ma non sostituire l'espansione fiscale necessaria per evitare che l'economia rallenti troppo nel prossimo anno.

Mercati obbligazionari

La politica monetaria delle principali banche centrali nel 2019 è stata molto diversa rispetto a quanto pianificato e comunicato ai mercati alla fine del 2018. Nel dicembre dello scorso anno, la maggior parte degli analisti ha previsto diversi rialzi dei tassi da parte della *Federal Reserve* americana (Fed) e una normalizzazione del tasso repo (*Repurchase Agreement*, tasso associato a operazioni di pronti contro termine) della Banca Centrale Europea (BCE) a un livello di 0%. Tuttavia, il peggioramento delle prospettive economiche, l'aumento dell'incertezza a riguardo degli sviluppi geopolitici, in particolare il conflitto commerciale fra gli Stati Uniti e la Cina, la Brexit e l'instabilità politica in Italia, nonché l'andamento sottotono dell'inflazione (soprattutto nella Zona Euro), hanno spinto le banche centrali a invertire completamente la tendenza. L'anno si chiude con tre tagli ai tassi da parte della Fed, uno da parte della BCE e un nuovo programma di acquisti obbligazionari nella Zona Euro. Di conseguenza, nel 2019 si è creato inaspettatamente un contesto positivo per le classi di attività del reddito fisso, ed in particolare per le emissioni di lunga durata. Nell'ultimo trimestre dell'anno inoltre è stato raggiunto un accordo di primo livello nel conflitto commerciale fra USA e Cina, e il partito dei conservatori del Primo Ministro britannico Boris Johnson si è aggiudicato una maggioranza assoluta nelle elezioni parlamentari in dicembre. Brexit così diventa un fatto pressoché certo e si concretizzerà entro il 31 gennaio 2020 in base all'accordo elaborato tra Mr. Johnson e la Commissione Europea.

Le prese di profitto da parte degli investitori di seguito all'attenuazione di questi due rischi geopolitici importanti ha impattato in modo negativo la performance dei titoli di Stato nel quarto trimestre. Da inizio anno però rimane ampiamente positiva (vedasi tabella sottostante).

dal 31/12/2018 al 31/12/2019	PERFORMANCE ICE BofAML GLOBAL BOND INDIZES						
	anni di scadenza						
	TUTTI	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10+
Germania	3,051%	-0,538%	-0,719%	-0,030%	1,081%	3,176%	9,294%
Francia	5,465%	-0,577%	-0,325%	0,851%	2,550%	5,120%	12,924%
Olanda	3,684%	n.a.	-0,700%	0,192%	1,234%	3,351%	9,432%
Finlandia	3,259%	n.a.	-0,547%	0,467%	2,047%	4,259%	9,513%
Austria	5,285%	n.a.	-0,597%	0,276%	1,815%	3,814%	15,928%
Belgio	7,836%	-0,599%	-0,430%	0,543%	2,653%	5,780%	16,267%
Irlanda	6,878%	n.a.	-0,424%	0,973%	2,927%	7,385%	16,300%
Italia	10,703%	0,144%	2,228%	5,727%	9,588%	12,693%	20,058%
Spagna	8,621%	-0,390%	0,095%	1,690%	4,345%	8,438%	21,368%
Portogallo	8,526%	-0,413%	-0,056%	2,371%	6,234%	10,673%	22,499%
Zona Euro	6,822%	-0,335%	0,302%	1,883%	4,312%	6,737%	15,534%
Stati Uniti*	6,986%	2,350%	3,552%	5,205%	6,733%	8,412%	14,308%
Inghilterra*	7,305%	0,666%	0,766%	1,578%	2,750%	4,860%	11,438%
Giappone*	1,655%	-0,212%	-0,266%	-0,324%	-0,377%	0,113%	4,574%
Corporate Euro	6,252%	n.a.	1,375%	4,003%	7,590%	10,961%	15,343%

*performance in valuta locale

Mercati azionari

Dal punto di vista finanziario l'anno che ci lasciamo alle spalle è stato straordinario, con diversi indici azionari che hanno raggiunto nuovi massimi storici. L'indice Msci World, che sintetizza l'andamento delle Borse mondiali, nel corso del 2019 è salito del 28% in valuta locale, l'S&P500 registra una performance del 31%, e nel vecchio continente il FTSEMIB risulta il migliore e chiude l'anno quasi 34% più alto rispetto a 12 mesi fa. Questo *rally* è ancora più sorprendente considerando che all'inizio del 2019 prevaleva il pessimismo: gli investitori erano preoccupati per l'incognita su Brexit, il crescente populismo in Europa e, non ultima, la guerra commerciale americano-cinese. Sembra che tale pessimismo abbia influenzato anche le decisioni delle banche centrali su entrambe le sponde dell'atlantico, che nel corso dell'anno inaspettatamente hanno cambiato rotta aprendo a nuove politiche espansive. La Fed americana, che aveva spaventato i mercati nel 2018 con le sue intenzioni di continuare con l'aumento graduale dei tassi, tra luglio e ottobre ha invece tagliato i tassi per tre volte e ha interrotto la graduale riduzione del suo bilancio incominciando di nuovo a reinvestire il riveniente dei *treasuries* in scadenza nel proprio portafoglio. Dopo il netto calo dei listini azionari nel quarto trimestre del 2018, i primi quattro mesi del 2019 hanno assistito a una ripresa notevole grazie all'annuncio delle Banche Centrali di voler attuare ulteriori misure

di stimolo, anziché aumentare i tassi, nel tentativo di preservare intatta la fase espansiva. La risposta dei mercati azionari ha dimostrato inequivocabilmente la loro fiducia in un successo degli istituti centrali. Successivamente, da fine aprile a fine settembre, i listini si sono perlopiù mantenuti agli stessi livelli, salvo qualche incidente di percorso, mentre gli investitori metabolizzavano l'altalena delle notizie in arrivo dai negoziati commerciali tra Stati Uniti e Cina e il peggioramento degli indicatori macroeconomici. Sorprendentemente, a fine settembre l'indice dei Treasury con scadenza superiore ai 20 anni aveva guadagnato il 20% e l'MSCI World il 18%. L'ondata di liquidità delle Banche Centrali aveva tenuto a galla tutti quanti. Rendimenti contemporaneamente positivi sia per gli attivi più rischiosi sia per quelli meno rischiosi sono inconsueti. Ai primi di ottobre, rialzisti e ribassisti potevano dirsi entrambi più che soddisfatti. Il quarto trimestre ha tuttavia sancito che l'anno dovesse concludersi in modo più favorevole ai primi, anziché ai secondi. Nell'ultimo trimestre, i listini azionari globali hanno guadagnato il 9%, mentre i titoli di Stato dei Paesi Sviluppati hanno perso parte del terreno precedentemente conquistato. Sono stati diversi i fattori che hanno contribuito a spingere al rialzo i rendimenti azionari e obbligazionari nell'ultima parte dell'anno. Innanzitutto, i dati manifatturieri di Stati Uniti ed Eurozona hanno registrato una modesta stabilizzazione, pur continuando a denotare una diffusa debolezza. In secondo luogo, sempre negli Stati Uniti e in Europa, anche i PMI nel settore dei servizi hanno evidenziato un miglioramento. Ma soprattutto, nonostante la notizia di un forte ridimensionamento dell'organico presso alcune società europee, l'occupazione ha complessivamente tenuto. La ripresa dei settori dei servizi e la generale resilienza dell'occupazione, nonostante la debolezza del settore manifatturiero, hanno contribuito a fugare dai mercati il timore di un'imminente recessione. Nell'ultimo trimestre, inoltre, sono venuti meno, se non altro temporaneamente, due importanti rischi politici. L'aumento dei dazi statunitensi sui prodotti cinesi, previsto per il 15 dicembre, è stato evitato da un accordo commerciale di "fase uno", dando un notevole sollievo ai mercati azionari. Un ulteriore sostegno alle azioni è venuto anche dal fatto che gli Stati Uniti non abbiano imposto dazi sulle esportazioni di auto dall'Unione Europea.

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.

Il posizionamento obbligazionario del portafoglio è stato costantemente in sottopeso di *duration* a causa dei rendimenti a scadenza eccessivamente compressi ed alle aspettative di una normalizzazione delle politiche monetarie. L'investimento in obbligazioni societarie si è concentrato su titoli *investment grade* con preferenza per il settore delle *utility* e telecomunicazioni. La componente governativa ha investito

esclusivamente in titoli di stato e titoli di agenzie governative europei, diversificando tra i principali Paesi. Il posizionamento azionario ha avuto un approccio prudente motivato dall'eccessiva euforia dei mercati finanziari in un contesto economico negativo. Nella seconda parte dell'anno è aumentata l'esposizione a titoli ciclici in virtù delle valutazioni particolarmente attraenti in settori che già scontavano scenari recessivi importanti.

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.

Il posizionamento obbligazionario del portafoglio è stato costantemente in sottopeso di *duration* a causa dei rendimenti a scadenza eccessivamente compressi ed alle aspettative di una normalizzazione delle politiche monetarie. L'investimento in obbligazioni societarie si è concentrato su titoli *investment grade* con preferenza per il settore delle *utility* e telecomunicazioni. La componente governativa ha investito esclusivamente in titoli di stato e titoli di agenzie governative europei, diversificando tra i principali Paesi. Il posizionamento azionario ha avuto un approccio prudente motivato dall'eccessiva euforia dei mercati finanziari in un contesto economico negativo. Nella seconda parte dell'anno è aumentata l'esposizione a titoli ciclici in virtù delle valutazioni particolarmente attraenti in settori che già scontavano scenari recessivi importanti.

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.

Il posizionamento obbligazionario del portafoglio è stato costantemente in sottopeso di *duration* a causa dei rendimenti a scadenza eccessivamente compressi ed alle aspettative di una normalizzazione delle

politiche monetarie. L'investimento in obbligazioni societarie si è concentrato su titoli *investment grade* con preferenza per il settore delle *utility* e telecomunicazioni. La componente governativa ha investito esclusivamente in titoli di stato e titoli di agenzie governative europei, diversificando tra i principali Paesi. Il posizionamento azionario ha avuto un approccio prudente motivato dall'eccessiva euforia dei mercati finanziari in un contesto economico negativo. Nella seconda parte dell'anno è aumentata l'esposizione a titoli ciclici in virtù delle valutazioni particolarmente attraenti in settori che già scontavano scenari recessivi importanti.

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.

Il posizionamento obbligazionario del portafoglio è stato costantemente in sottopeso di *duration* a causa dei rendimenti a scadenza eccessivamente compressi ed alle aspettative di una normalizzazione delle politiche monetarie. L'investimento in obbligazioni societarie si è concentrato su titoli *investment grade* con preferenza per il settore delle *utility* e telecomunicazioni. La componente governativa ha investito esclusivamente in titoli di stato e titoli di agenzie governative europei, diversificando tra i principali Paesi. Il posizionamento azionario ha avuto un approccio prudente motivato dall'eccessiva euforia dei mercati finanziari in un contesto economico negativo. Nella seconda parte dell'anno è aumentata l'esposizione a titoli ciclici in virtù delle valutazioni particolarmente attraenti in settori che già scontavano scenari recessivi importanti.

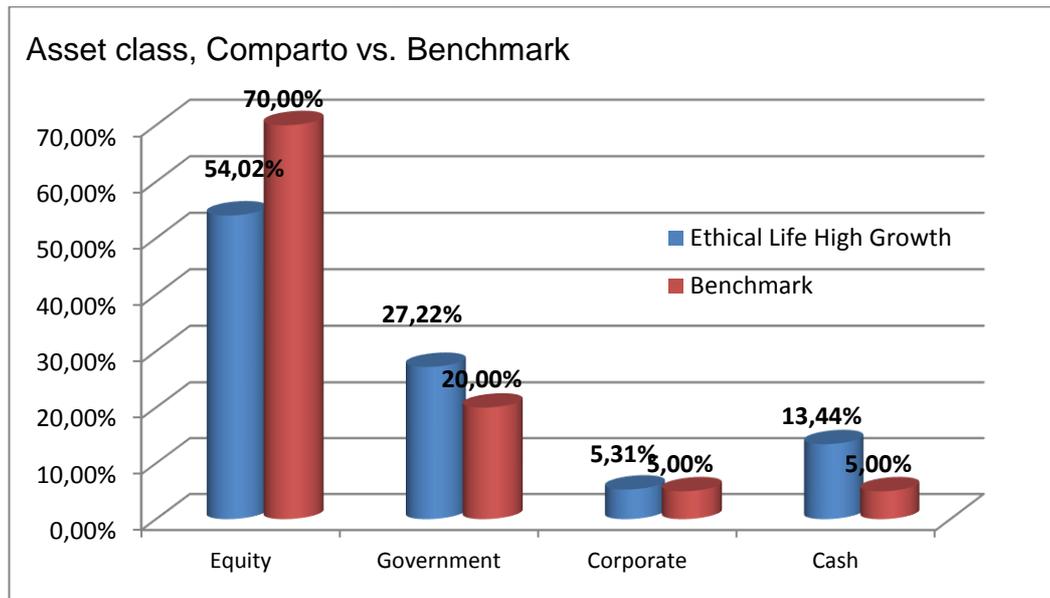
Comparto Ethical Life Safe

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.

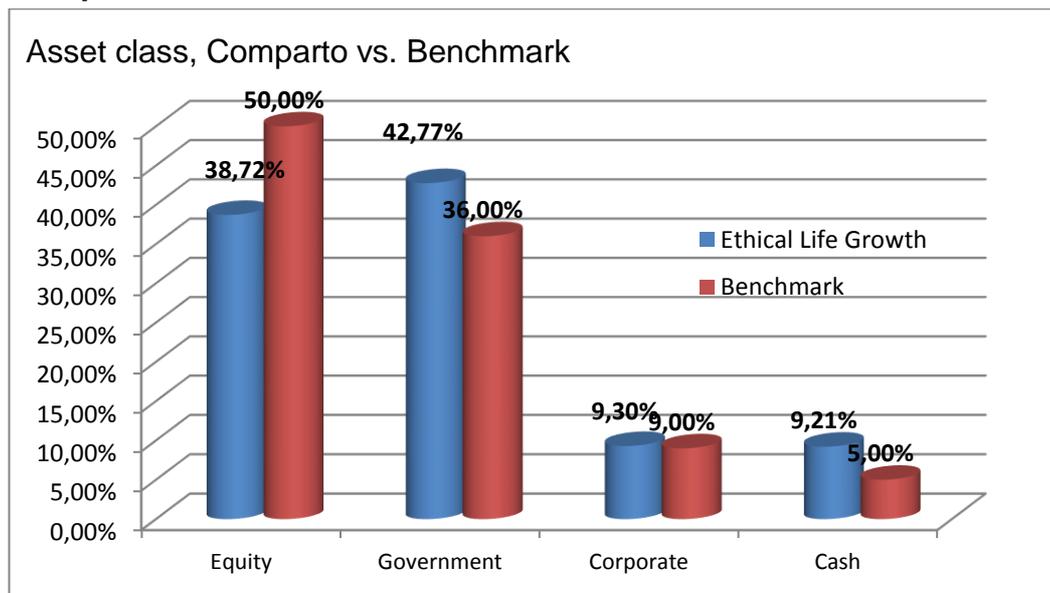
L'esposizione obbligazionaria del portafoglio ha mantenuto una duration estremamente contenuta data la natura a basso rischio del comparto diversificando la componente governativa tra i principali Paesi dell'Unione Europea e emittenti societari *investment grade*.

I grafici che seguono mostrano la composizione degli investimenti dei Comparti del Fondo al 31 dicembre 2019.

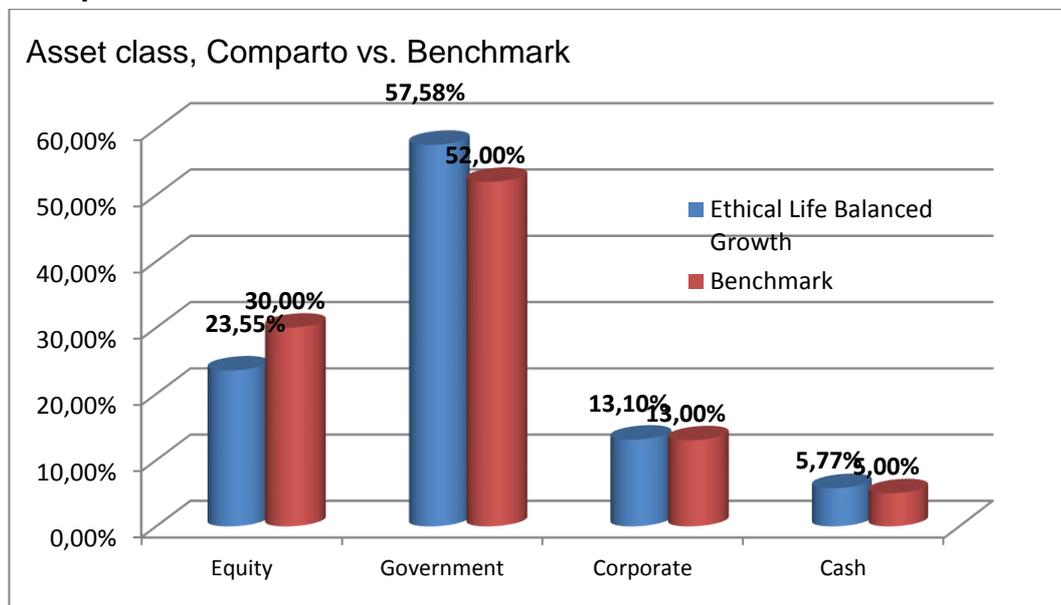
Comparto Ethical Life High Growth



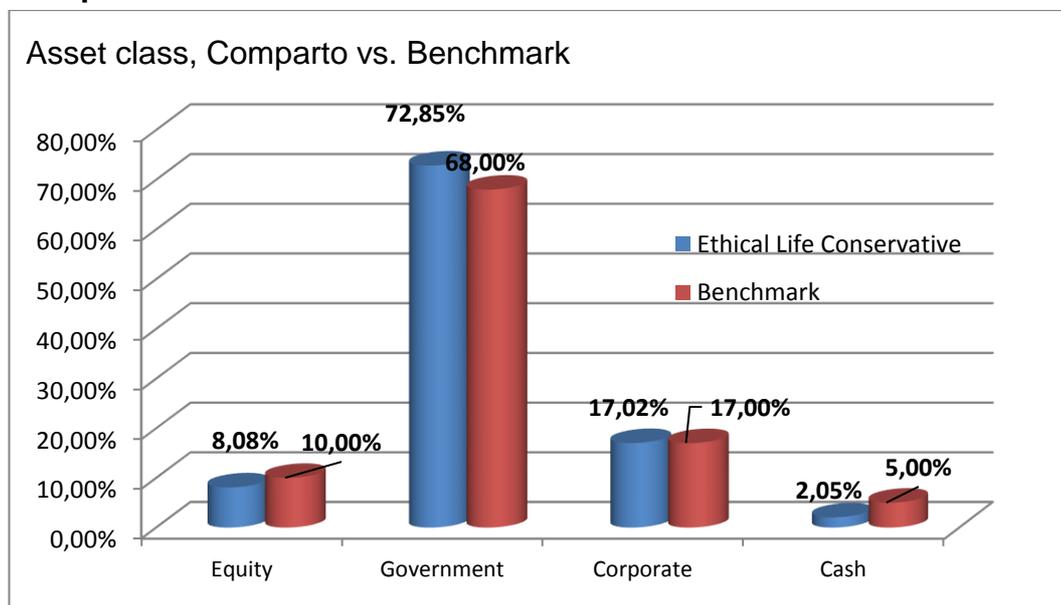
Comparto Ethical Life Growth



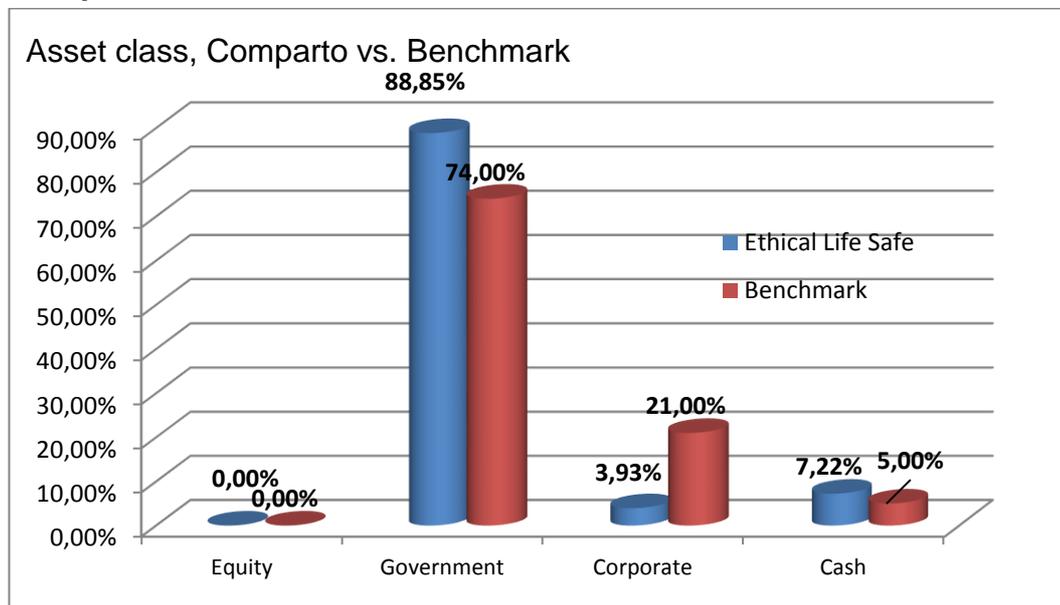
Comparto Ethical Balanced Growth



Comparto Ethical Conservative



Comparto Ethical Safe



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 Safe	Benchmark Ethical Life Safe
2018	n.a.	-5.45%	n.a.	-3.80%	n.a.	-2.11%	n.a.	-0.37%	n.a.	0.49%
2019	9.11%	16.63%	8.11%	13.51%	5.73%	10.33%	3.53%	7.09%	-0.57%	5.42%
3 anni (2017 - 2019)	n.a.	5.42%	n.a.	4.54%	n.a.	3.60%	n.a.	2.59%	n.a.	2.06%
5 anni (2015 - 2019)	n.a.	5.42%	n.a.	4.54%	n.a.	3.60%	n.a.	2.57%	n.a.	2.02%
10 anni (2010 - 2019)	n.a.	5.98%	n.a.	5.36%	n.a.	4.68%	n.a.	3.92%	n.a.	3.51%

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);
- Invest Banca S.p.A., con sede legale in Empoli (FI), Via Cherubini, n. 99, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze n. 02586460582, P.IVA n. 01082611003, REA FI 503435, capitale sociale 15.300.000, codice meccanografico 3017-1, iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia n. 5341;
- 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 2019 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., anche attraverso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, 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

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	602.775	22,07%
Contributi da trasferimenti	900.022	32,95%
Contributi da lavoratori dipendenti	46.089	1,69%
Contributi da datori di lavoro	39.675	1,45%
Contributi quota TFR	93.040	3,41%
Contributi trasf.collettivi da altri fondi	899.303	32,92%
Contributi individuali TFR	25.696	0,94%
Contributi individuali volontari	407	0,01%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	13.222	0,48%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	105.696	3,87%
Contributi da switch tra comparti	5.840	0,21%
Contributi complessivi	2.731.765	100,00%
<u>Tipologia prestazioni</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sulle prestazioni complessive</u>
Anticipazioni	2.573	100%
Trasferimenti	0	0,00%
Riscatti	0	0,00%
Switch tra comparti	0	0,00%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	2.573	100,00%

Comparto Ethical Life GROWTH

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	822.061	20,06%
Contributi da trasferimenti	644.156	15,72%
Contributi da lavoratori dipendenti	53.872	1,31%
Contributi da datori di lavoro	40.628	0,99%
Contributi quota TFR	97.744	2,39%
Contributi trasf.collettivi da altri fondi	2.212.349	53,99%
Contributi individuali TFR	44.311	1,08%
Contributi individuali volontari	816	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	12.775	0,31%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	143.395	3,50%
Contributi da switch tra comparti	25.874	0,63%
Contributi complessivi	4.097.981	100,00%

Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	3.909	29,66%
Trasferimenti	0	0,00%
Riscatti	3.429	26,02%
Switch tra comparti	5.840	44,32%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	13.178	100,00%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	1.034.993	32,48%
Contributi da trasferimenti	1.005.912	31,57%
Contributi da lavoratori dipendenti	38.692	1,22%
Contributi da datori di lavoro	56.467	1,77%
Contributi quota TFR	89.658	2,81%
Contributi trasf.collettivi da altri fondi	769.729	24,15%
Contributi individuali TFR	24.020	0,75%
Contributi individuali volontari	793	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	25.908	0,81%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	140.736	4,42%
Contributi da switch tra comparti	0	0,00%
Contributi complessivi	3.186.908	100,00%

Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	0	0,00%
Trasferimenti	82.660	36,36%
Riscatti	118.788	52,26%
Switch tra comparti	25.874	11,38%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	227.322	100,00%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	1.065.247	44,29%
Contributi da trasferimenti	878.179	36,52%
Contributi da lavoratori dipendenti	30.895	1,28%
Contributi da datori di lavoro	58.111	2,42%
Contributi quota TFR	78.744	3,27%
Contributi trasf.collettivi da altri fondi	281.788	11,72%
Contributi individuali TFR	5.485	0,23%
Contributi individuali volontari	319	0,01%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	762	0,03%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	5.429	0,23%
Contributi da switch tra comparti	0	0,00%
Contributi complessivi	2.404.959	100,00%
<u>Tipologia prestazioni</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sulle prestazioni complessive</u>
Anticipazioni	15.900	5,95%
Trasferimenti	19.682	7,36%
Riscatti	229.494	85,82%
Switch tra comparti	0	0,00%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	2.332	0,87%
Prestazioni complessive	267.408	100,00%

Comparto Ethical Life SAFE

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	275.077	29,89%
Contributi da trasferimenti	538.239	58,49%
Contributi da lavoratori dipendenti	1.181	0,13%
Contributi da datori di lavoro	1.882	0,20%
Contributi quota TFR	3.223	0,35%
Contributi trasf.collettivi da altri fondi	63.896	6,94%
Contributi individuali TFR	7.978	0,87%
Contributi individuali volontari		0,00%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.423	0,16%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	27.381	2,98%
Contributi da switch tra comparti	0	0,00%
Contributi complessivi	920.280	100,00%

Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	0	0,00%
Trasferimenti	50.313	37,98%
Riscatti	272	0,21%
Switch tra comparti	0	0,00%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	81.882	61,81%
Prestazioni complessive	132.467	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	23.654	0,76%	0,87%
Contributo Covip	42	0,00%	0,00%
Depositario	284	0,01%	0,01%
Imposta sostitutiva	30.271	0,97%	1,11%
Costi complessivi	54.251	1,74%	1,99%

Comparto Ethical Life GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	33.148	0,67%	0,81%
Contributo Covip	67	0,00%	0,00%
Depositario	471	0,01%	0,01%
Imposta sostitutiva	41.933	0,85%	1,02%
Costi complessivi	75.619	1,53%	1,84%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	38.108	0,74%	1,20%
Contributo Covip	106	0,00%	0,00%
Depositario	680	0,01%	0,02%
Imposta sostitutiva	37.150	0,72%	1,17%
Costi complessivi	76.044	1,47%	2,39%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	49.516	0,73%	2,06%
Contributo Covip	68	0,00%	0,00%
Depositario	1.647	0,02%	0,07%
Imposta sostitutiva	34.124	0,51%	1,42%
Costi complessivi	85.355	1,26%	3,55%

Comparto Ethical Life SAFE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	7.231	0,56%	0,79%
Contributo Covip	17	0,00%	0,00%
Depositario	638	0,05%	0,07%
Imposta sostitutiva	0	0,00%	0,00%
Costi complessivi	7.886	0,61%	0,86%

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

Per l'esercizio 2019 il Fondo pensione non ha sostenuto altri oneri né spese di tipo legale e giudiziario relative a vicende di esclusivo interesse del Fondo.

Si informa, inoltre, che nel 2019 le spese relative alla pubblicazione del valore delle quote ammontano ad Euro 6.000 più Iva. Tali spese, unitamente 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.

A seguito della scadenza del mandato del precedente Responsabile del Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi, nell'adunanza del 29 aprile 2019 e con decorrenza 1° maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a nominare il dott. Giorgio Demattè Responsabile del Fondo previa verifica della sussistenza dei requisiti richiesti dalla normativa di riferimento. L'incarico ha durata triennale e scade il 30 aprile 2022. In data 27 marzo 2020 è stata approvata una nuova versione del Regolamento del Fondo, nella quale, per effetto delle modifiche apportate recentemente al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 252 (di seguito "D.Lgs. 252/2005"), è stato soppresso l'Organismo di Sorveglianza. Il compito di verificare che l'amministrazione e la gestione del Fondo avvengono nell'esclusivo interesse degli aderenti è attribuito alla figura del Responsabile del Fondo Pensione.

Nel mese di aprile 2019 è stata perfezionata un'operazione di cessione delle azioni di PensPlan Invest SGR S.p.A. detenute da Pensplan Centrum S.p.A. in favore dell'ente pubblico Provincia Autonoma di Bolzano.

Il nuovo assetto azionario vede la società a totale controllo pubblico con la partecipazione di Pensplan Centrum S.p.A. per la quota del 51%, della Provincia Autonoma di Bolzano – Alto Adige per la quota del 45% e della Provincia Autonoma di Trento per la quota del 4%.

Successivamente, come da delibera dell'Assemblea straordinaria dei Soci nell'adunanza del 27 maggio 2019, con effetto dal 25 settembre 2019, PensPlan Invest SGR S.p.A. ha modificato la propria denominazione sociale in "EUREGIO PLUS SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO SOCIETA' PER AZIONI" - Euregio Plus SGR S.p.A./A.G.

A partire da tale data è stato pubblicato il nuovo sito web della Società, www.euregioplus.com, e modificato il dominio degli indirizzi e-mail (profi@euregioplus.com), mentre i dati della società (es. partita IVA), gli indirizzi delle sedi ed i numeri di telefono sono rimasti invariati.

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

Successivamente alla chiusura dell'esercizio i mercati finanziari sono stati colpiti da una grave crisi dovuta all'espandersi dell'epidemia COVID-19. Lo shock creato sulla catena produttiva globale associato alle restrizioni imposte per evitare il propagarsi del contagio ha portato ad una brusca diminuzione dei mercati azionari e obbligazionari. L'evento non ha inciso sull'andamento dell'ultimo esercizio ma sta impattando negativamente sul primo trimestre 2020 nonostante l'approccio difensivo adottato dalla SGR.

Evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario macroeconomico era deteriorato anche in precedenza alla pandemia causata dal virus Covid-19. Le attese erano per una fase particolarmente dura per la congiuntura globale nella seconda metà dell'anno, legata soprattutto all'andamento dell'economia statunitense, che durante questo periodo avrebbe potuto attraversare una lieve recessione. Le aspettative per la Zona Euro erano per una lieve crescita, con la debolezza concentrata in alcuni paesi, tra cui Germania e Italia.

Il focus dell'attenzione era sul conflitto commerciale fra gli Stati Uniti e la Cina che aveva già creato parecchi danni.

La comparsa, prima in Cina poi nel resto delle principali economie, del virus Covid-19 ha portato ad una profonda mutazione del contesto economico. Le stime sono per una forte contrazione delle attività economiche con una fase recessiva in numerosi paesi.

L'emergenza ha obbligato le principali banche centrali a modificare le proprie politiche monetarie. L'adozione di politiche espansive come il taglio tassi e l'incremento dei piani di acquisto titoli è stato necessario per fronteggiare il drastico calo dei mercati finanziari con una volatilità che non si vedeva dalla crisi del 2008 e per garantire ai mercati tutta la liquidità necessaria ad affrontare la situazione di crisi.

Anche i governi stanno intervenendo con manovre fiscali espansive con l'intenzione di difendere la capacità produttiva una volta terminato il periodo più difficile e per tutelare salute e lavoro dei cittadini.

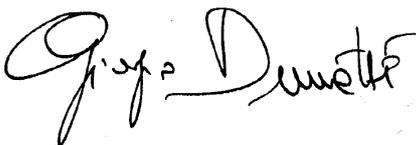
Anche il tema Brexit è passato in secondo piano, ma rimane un altro rischio materiale, principalmente per il Regno Unito stesso ma anche per il resto dell'Europa. Brexit sarà seguito da un periodo di transizione di un solo anno durante il quale dovrà essere stipulato un accordo che regola il commercio fra i due partner e la trattativa diventa ancora più difficile con i governi impegnati ad affrontare la più grave crisi degli ultimi anni.

Lo scenario appena descritto crea un contesto, nel quale il potenziale al rialzo dei tassi obbligazionari è limitato dalle prospettive di una politica monetaria accomodante ma che rimane soggetto ad una forte volatilità ed al ritorno dei timori di solvibilità del settore privato e governativo. A questo punto si prospetta un anno nel quale il posizionamento del portafoglio sarà determinato dall'evolversi dell'espansione del virus ed alla sua gravità. Oltre a dei posizionamenti tattici in base al livello dei tassi considerando anche i valori raggiunti in crisi precedenti, anche la scelta dei titoli che non fanno parte dei vari benchmark, come per esempio le obbligazioni legate all'andamento dell'inflazione, e la selezione dei titoli corporate potrà fare la differenza. Un posizionamento più deciso sulla duration si deciderà quando ci sarà più chiarezza in merito alla curva dei contagi che al momento non è prevedibile.

I mercati azionari hanno iniziato il 2019 con eccessivo pessimismo per poi ben comportarsi nel resto dell'anno. Il 2020 dopo un interessante rialzo nelle prime settimane ha registrato un crollo superiore al 30% delle quotazioni. I livelli raggiunti offrono su alcuni nomi e settori particolari opportunità ma lo scenario presenta numerose incognite che andranno monitorate costantemente. Eravamo nella fase di maturazione del ciclo economico espansivo più lungo di tutti i tempi negli Stati Uniti, e gli strumenti monetari a disposizione delle Banche Centrali per sostenere la crescita ormai sono pochi, soprattutto nella Zona Euro. Il mercato azionario europeo, a nostro avviso, offriva un profilo di rischio / rendimento asimmetrico, con potenziale di rialzo limitato. La correzione registrata dai mercati va a modificare questa asimmetria portando il mercato azionario a valori che diventano appetibili non appena si presenterà un chiaro segnale di arresto dell'epidemia mantenendo però un approccio prudente e difensivo.

Bolzano, 27 marzo 2020

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 Società 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 Safe

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 Safe 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 OICR.

- 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 tre 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	260	345	290	125	75
Coltivatori diretti mezzadri e coloni	7	8	84	329	36
Artigiani	8	15	18	6	2
Commercianti	4	5	12	4	0
Familiare a carico	162	104	69	24	6
Liberi professionisti	52	64	55	23	7
Casalinga non a carico	2	4	3	2	1
Altri	175	124	112	40	23
Totale	670	669	643	553	150

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.

Capitolo I - Comparto Ethical Life High Growth

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 2019	ANNO 2018
10	Investimenti	3.143.548	258.720
	a) Depositi bancari	81.096	12.085
	h) Quote di O.I.C.R.	3.062.452	246.633
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	2
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	2.587	2.587
	TOTALE ATTIVITA'	3.146.135	261.307
10	Passività della gestione previdenziale	0	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-3.569	-299
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-3.569	-299
40	Debiti d'imposta	-30.299	0
	TOTALE PASSIVITA'	-33.868	-299
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.112.267	261.008
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Saldo della gestione previdenziale	2.729.192	271.355
a)	Contributi per le prestazioni	2.731.765	271.355
b)	Anticipazioni	-2.573	0
20	Risultato della gestione finanziaria	176.318	-11.867
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	176.318	-11.867
30	Oneri di gestione	-23.980	-1.067
a)	Società di gestione	-23.696	-1.046
b)	Depositario	-284	-21
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.881.530	258.421
50	Imposta sostitutiva	-30.271	2.587
a)	Imposta sostitutiva 20%	-30.271	2.587
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.851.259	261.008

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 2019, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	27.347,14763	Euro	261.008
Quote emesse	271.905,24551	Euro	2.731.764
Quote annullate	382,71747	Euro	3.871
Quote in essere alla fine dell'esercizio	298.869,67567	Euro	3.112.267

* 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.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2019.

Gestore	Conferimenti in Euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	2.725.924

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 risultano pari ad Euro **3.143.548** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
a) Depositi bancari	81.096	12.085
h) Quote di O.I.C.R.	3.062.452	246.633
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	2
Totale	3.143.548	258.720

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084163	EUR	81.096	2,58%
Totale			81.096	

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	19.853	2.201.527	69,98%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	8.246	860.925	27,36%

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	0	0	0	0	0	0,00%
Quote di OICR	3.062.452	0	0	0	3.062.452	97,34%
Totali	3.062.452	0	0	0	3.062.452	97,34%

Divisa	Valore in euro
EUR	3.062.452
Totale	3.062.452

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

Il Fondo non ha titoli di debito.

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
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	768,650	73.400,00
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	267,624	26.900,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	60,870	6.000,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	49,453	5.000,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	184,564	18.400,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	70,105	7.100,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	479,971	48.300,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	188,586	19.100,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	108,619	11.000,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	31,388	3.200,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	324,111	32.300,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	105,503	10.800,00
16/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	735,628	76.000,00
16/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	294,563	30.100,00
30/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	990,519	102.600,00
30/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	380,521	39.000,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.660,278	167.200,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	528,569	54.200,00
30/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	127,717	12.600,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.647,351	265.900,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	929,258	96.300,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	491,885	50.100,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	158,217	16.500,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.607,281	165.100,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	559,382	58.300,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.244,805	128.500,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	425,580	44.800,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	597,777	59.400,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	235,271	25.000,00

30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	280,919	30.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	554,810	56.700,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	834,181	88.500,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	330,406	35.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,891	30.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	732,971	77.500,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	94,602	10.000,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	214,405	22.700,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	284,702	30.000,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	763,152	82.000,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.544,836	170.000,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	667,308	70.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	172,190	19.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	66,683	7.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	404,192	45.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	219,193	23.000,00
30/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	631,239	70.000,00
30/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.149,381	120.000,00

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 2019		Vendite 2019	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	0	Titoli emessi da Stati	0
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 OICR	2.639.500	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	2.639.500	Totale	0

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, riportati dall'esercizio precedente, ammontano ad Euro 2.587.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	2.587	2.587
Totale	2.587	2.587

PASSIVITÀ

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 2019	Anno 2018
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	3.569	299
Totale	3.569	299

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 30.299.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	30.271	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	28	0
Totale	30.299	0

CONTTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Contributi da trasferimento autonomi	900.022	0
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	602.775	70.053
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	422.243	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	281.092	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	195.968	0
Contributi da trasferimenti individuali TFR	105.696	0
Contributi da TFR	93.040	0
Contributi a carico dipendenti	46.089	0
Contributi a carico datori lavoro	39.675	2.346
Contributi individuali TFR	25.696	6.484
Contributi individuali volontari aggiuntivi	13.222	1.250
Contributi switch da altri comparti	5.840	190.296
Contributi individuali volontari	407	926
Totale	2.731.765	271.355

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Anticipazioni	2.573	0
Totale	2.573	0

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	0	0
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	0	
Quote di O.I.C.R.	0	176.318
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	176.318

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Società di gestione	23.696	1.046
Depositario	284	21
Totale	23.980	1.067

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	22.356	1.046
Commissione fissa aderente	1.288	0
Contributo COVIP	42	0
Spese di trasferimento	10	0
Totale	23.696	1.046

b) Depositario

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Interessi negativi c/c euro	260	13
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	8
Totale	284	21

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 debito imposta sostitutiva al 31/12/2019	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		3.142.538
Riscatti	0	
Anticipazioni	2.573	
Trasferimenti	0	
Switch dal fondo ad altri comparti	0	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		2.573
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-602.775	
Contributi da trasferimento autonomi	-900.022	
Contributi a carico dei dipendenti	-46.089	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-39.675	
Contributi da TFR	-93.040	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-899.303	
Switch da altri comparti	-5.840	
Contributi individuali TFR	-25.696	
Contributi individuali volontari	-407	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-13.222	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-105.696	
Totale contributi versati		-2.731.765
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		261.008
Risultato di gestione		152.338
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		149.711
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 2.627)		1.642
Base imponibile (A+B)		151.353
Debito imposta sostitutiva		30.271

Capitolo II - Comparto Ethical Life Growth

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.

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Investimenti	6.330.769	1.412.820
	a) Depositi bancari	1.414.188	748.103
	h) Quote di O.I.C.R.	4.916.579	664.715
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	5.941	5.941
	TOTALE ATTIVITA'	6.336.710	1.418.761
10	Passività della gestione previdenziale	-1.329.373	-713.872
	a) Debiti della gestione previdenziale	-1.329.373	-713.872
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0
30	Passività della gestione finanziaria	-4.634	-657
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-4.634	-657
40	Debiti d'imposta	-42.223	0
	TOTALE PASSIVITA'	-1.376.230	-714.529
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.960.480	704.232
	CONTI D'ORDINE	23.054	87

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Saldo della gestione previdenziale	4.084.803	727.998
a)	Contributi per le prestazioni	4.097.981	754.853
b)	Anticipazioni	-3.909	-26.855
c)	Trasferimenti e riscatti	-9.269	0
20	Risultato della gestione finanziaria	247.064	-26.760
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	247.064	-26.760
30	Oneri di gestione	-33.686	-2.947
a)	Società di gestione	-33.215	-2.890
b)	Depositario	-471	-57
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	4.298.181	698.291
50	Imposta sostitutiva	-41.933	5.941
a)	Imposta sostitutiva 20%	-41.933	5.941
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	4.256.248	704.232

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 2019, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	73.051,41536	Euro	704.232
Quote emesse	404.366,44707	Euro	4.097.981
Quote annullate	1.444,53600	Euro	14.568
Quote in essere alla fine dell'esercizio	475.973,32643	Euro	4.960.480

* 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.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2019.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	4.072.106

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 risultano pari ad Euro **6.330.769** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
a) Depositi bancari	1.414.188	748.103
h) Quote di O.I.C.R.	4.916.579	664.715
n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
Totale	6.330.769	1.412.820

La voce "Depositi bancari" comprende anche il "Conto corrente di raccolta" per un importo pari a Euro 1.329.371, sul quale vengono accreditati tutti i contributi versati dagli aderenti dei comparti del Fondo.

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084164	EUR	84.817	1,34%
Totale			84.817	

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	22.679	2.514.925	39,69%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	23.003	2.401.654	37,90%

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	0	0	0	0	0	0,00%
Quote di OICR	4.916.579	0	0	0	4.916.579	77,59%
Totali	4.916.579	0	0	0	4.916.579	77,59%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	4.916.579
Totale	4.916.579

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

Il Fondo non ha titoli di debito.

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
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	543,501	51.900,00
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	496,448	49.900,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	16,232	1.600,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	139,457	14.100,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	371,135	37.000,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	352,502	35.700,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	256,382	25.800,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	299,170	30.300,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	59,246	6.000,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	29,426	3.000,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	315,080	31.400,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	251,059	25.700,00
16/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	173,259	17.900,00
16/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	257,376	26.300,00
30/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	565,735	58.600,00
30/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	591,271	60.600,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	4.306,595	433.700,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.659,024	375.200,00
30/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	159,140	15.700,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	3.038,630	305.200,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.686,454	278.400,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	90,326	9.200,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	31,643	3.300,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.625,778	167.000,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.425,802	148.600,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.818,287	187.700,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.566,477	164.900,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	878,552	87.300,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.505,740	160.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	374,559	40.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	359,110	36.700,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	389,284	41.300,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	377,607	40.000,00

30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.597,384	170.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.730,758	183.000,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	378,408	40.000,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	366,473	38.800,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	569,405	60.000,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	604,938	65.000,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	454,363	50.000,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	524,313	55.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	226,566	25.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	219,103	23.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	538,923	60.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	810,063	85.000,00
30/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.724,071	180.000,00

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 2019		Vendite 2019	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	0	Titoli emessi da Stati	0
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 OICR	4.004.800	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	4.004.800	Totale	0

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 5.941.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	5.941	5.941
Totale	5.941	5.941

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2019 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 2019 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 2019	Anno 2018
Debito per contributi da valorizzare	1.329.373	713.872
Totale	1.329.373	713.872

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 2019	Anno 2018
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	4.634	657
Totale	4.634	657

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 42.223.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	41.933	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	290	0
Totale	42.223	0

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Crediti per contributi da ricevere	23.054	87
Totale conti d'ordine attivi	23.054	87
Contributi da ricevere	23.054	87
Totale conti d'ordine passivi	23.054	87

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 2019	Anno 2018
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	1.144.120	0
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	822.061	95.861
Contributi da trasferimento autonomi	644.156	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	597.001	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	471.228	0
Contributi da trasferimenti individuali TFR	143.395	0
Contributi da TFR	97.744	15.915
Contributi a carico dipendenti	53.872	6.294
Contributi individuali TFR	44.311	5.434
Contributi a carico datori lavoro	40.628	5.983
Contributi switch da altri comparti	25.874	623.516
Contributi individuali volontari aggiuntivi	12.775	1.850
Contributi individuali volontari	816	0
Totale	4.097.981	754.853

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Anticipazioni	3.909	26.855
Totale	3.909	26.855

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Switch da altri comparti	5.840	0
Riscatti	3.429	0
Totale	9.269	0

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	0	0
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	0	
Quote di O.I.C.R.	0	247.064
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	247.064

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Società di gestione	33.215	2.890
Depositario	471	57
Totale	33.686	2.947

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	31.756	2.890
Commissione fissa aderente	1.380	0
Contributo COVIP	67	0
Spese di trasferimento	10	0
Sopravvenienze di gestione	2	0
Totale	33.215	2.890

b) Depositario

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Interessi negativi c/c euro	425	47
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	46	10
Totale	471	57

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 debito imposta sostitutiva al 31/12/2019	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		5.002.413
Riscatti	3.429	
Anticipazioni	3.909	
Trasferimenti	0	
Switch dal fondo ad altri comparti	5.840	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		13.178
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-822.061	
Contributi da trasferimento autonomi	-644.156	
Contributi a carico dei dipendenti	-53.872	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-40.628	
Contributi da TFR	-97.744	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-2.212.349	
Switch da altri comparti	-25.874	
Contributi individuali TFR	-44.311	
Contributi individuali volontari	-816	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-12.775	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-143.395	
Totale contributi versati		-4.097.981
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		704.232
Risultato di gestione		213.378
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		203.471
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 9.907)		6.192
Base imponibile (A+B)		209.663
Debito imposta sostitutiva		41.933

Capitolo III - Comparto Ethical Life Balanced Growth

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 2019	ANNO 2018
10	Investimenti	5.222.523	2.092.597
	a) Depositi bancari	86.987	135.182
	h) Quote di O.I.C.R.	5.135.536	1.957.393
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	22
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	6.552	6.552
	TOTALE ATTIVITA'	5.229.075	2.099.149
10	Passività della gestione previdenziale	-3.617	-33.015
	a) Debiti della gestione previdenziale	-3.617	-33.015
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-4.402	-1.753
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-4.402	-1.753
40	Debiti d'imposta	-37.189	0
	TOTALE PASSIVITA'	-45.208	-34.768
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.183.867	2.064.381
	CONTI D'ORDINE	0	0

3.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Saldo della gestione previdenziale	2.959.586	2.076.069
a)	Contributi per le prestazioni	3.186.908	2.109.084
c)	Trasferimenti e riscatti	-227.322	-33.015
20	Risultato della gestione finanziaria	235.944	-12.009
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	235.944	-12.009
30	Oneri di gestione	-38.894	-2.601
a)	Società di gestione	-38.214	-2.495
b)	Depositario	-680	-106
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.156.636	2.061.459
50	Imposta sostitutiva	-37.150	2.922
a)	Imposta sostitutiva 20%	-37.150	2.922
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	3.119.486	2.064.381

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 2019, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	209.515,13639	Euro	2.064.381
Quote emesse	310.959,27713	Euro	3.186.908
Quote annullate	22.899,63374	Euro	230.008
Quote in essere alla fine dell'esercizio	497.574,77978	Euro	5.183.867

* 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 13/08/2018.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2019.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	3.186.908

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 risultano pari ad Euro **5.222.523** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
a) Depositi bancari	86.987	135.182
h) Quote di O.I.C.R.	5.135.536	1.957.393
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	22
Totale	5.222.523	2.092.597

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084165	EUR	86.987	1,66%
Totale			86.987	

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	33.879	3.537.124	67,64%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	14.414	1.598.412	30,57%

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	0	0	0	0	0	0,00%
Quote di OICR	5.135.536	0	0	0	5.135.536	98,21%
Totali	5.135.536	0	0	0	5.135.536	98,21%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	5.135.536
Totale	5.135.536

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

Il Fondo non ha titoli di debito.

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
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	530,934	50.700,00
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.224,705	123.100,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	159,238	16.100,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	286,346	29.000,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	165,952	16.700,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	801,737	81.200,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	562,930	56.100,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.023,777	104.800,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	411,097	41.400,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.033,732	106.000,00
30/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	226,040	22.300,00
30/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	128,316	13.200,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	932,895	93.700,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.081,423	215.700,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	185,561	18.900,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	303,009	31.600,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	652,258	67.000,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.375,909	143.400,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	507,609	52.400,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.053,501	110.900,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	162,023	16.100,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.176,359	125.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.357,779	145.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	597,864	61.100,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	341,213	36.200,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	802,416	85.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.851,086	197.000,00
27/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	839,843	88.800,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	141,903	15.000,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	59,504	6.300,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	417,564	44.000,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	190,788	20.500,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	636,109	70.000,00

15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.525,276	160.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	181,253	20.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	409,629	43.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	538,923	60.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.286,572	135.000,00
30/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.107,198	220.000,00

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 2019		Vendite 2019	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	0	Titoli emessi da Stati	0
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 OICR	2.942.200	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	2.942.200	Totale	0

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 6.552.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	2.922	2.922
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto "A"	3.630	3.630
Totale	6.552	6.552

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito v/altri fondi per trasferimento	0	33.015
Esattoria c/ritenute su prestazioni	3.617	0
Totale	3.617	33.015

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 2019	Anno 2018
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	4.402	1.753
Totale	4.402	1.753

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 37.189.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	37.150	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	39	0
Totale	37.189	0

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.034.993	192.231
Contributi da trasferimento autonomi	1.005.912	28.907
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	419.797	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	197.066	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	152.866	0
Contributi da trasferimenti individuali TFR	140.736	0
Contributi a carico TFR	89.658	0
Contributi a carico datori lavoro	56.467	3.199
Contributi a carico dipendenti	38.692	2.774
Contributi individuali volontari aggiuntivi	25.908	5.115
Contributi da TFR	24.020	5.025
Contributi individuali volontari	793	0
Contributi switch da altri comparti	0	1.871.833
Totale	3.186.908	2.109.084

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Riscatti	118.788	0
Trasferimenti	82.660	33.015
Switch ad altri comparti	25.874	0
Totale	227.322	33.015

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	0	0
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	0	
Quote di O.I.C.R.	0	235.944
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	235.944

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Società di gestione	38.214	2.495
Depositario	680	106
Totale	38.894	2.601

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	35.422	2.495
Commissione fissa aderente	2.636	0
Contributo COVIP	106	0
Spese di trasferimento	50	0
Totale	38.214	2.495

b) Depositario

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Interessi negativi c/c euro	656	41
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	10
Commissioni di servizio banca depositaria	0	55
Totale	680	106

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 debito imposta sostitutiva al 31/12/2019	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		5.221.017
Riscatti	118.788	
Anticipazioni	0	
Trasferimenti	82.660	
Switch dal fondo ad altri comparti	25.874	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		227.322
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.034.993	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.005.912	
Contributi a carico dei dipendenti	-38.692	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-56.467	
Contributi da TFR	-89.658	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-769.729	
Switch da altri comparti	0	
Contributi individuali TFR	-24.020	
Contributi individuali volontari	-793	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-25.908	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-140.736	
Totale contributi versati		-3.186.908
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		2.064.381
Risultato di gestione		197.050
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		166.917
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 30.133)		18.833
Base imponibile (A+B)		185.750
Debito imposta sostitutiva		37.150

Capitolo IV - Comparto Ethical Life Conservative

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 2019	ANNO 2018
10	Investimenti	6.779.610	4.600.034
	a) Depositi bancari	82.962	277.676
	h) Quote di O.I.C.R.	6.696.648	4.322.350
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	8
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	15.456	15.682
	TOTALE ATTIVITA'	6.795.066	4.615.716
10	Passività della gestione previdenziale	-8.075	-171.184
	a) Debiti della gestione previdenziale	-8.075	-171.184
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-4.585	-3.018
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-4.585	-3.018
40	Debiti d'imposta	-34.124	-226
	TOTALE PASSIVITA'	-46.784	-174.428
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.748.282	4.441.288
	CONTI D'ORDINE	0	0

4.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Saldo della gestione previdenziale	2.137.551	4.440.382
a)	Contributi per le prestazioni	2.404.959	4.611.565
b)	Anticipazioni	-15.900	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-249.176	-171.183
e)	Erogazioni in forma di capitale	-2.332	0
20	Risultato della gestione finanziaria	254.798	4.441
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	254.798	4.441
30	Oneri di gestione	-51.231	-3.309
a)	Società di gestione	-49.584	-3.082
b)	Depositario	-1.647	-227
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.341.118	4.441.514
50	Imposta sostitutiva	-34.124	-226
a)	Imposta sostitutiva 20%	-34.124	-226
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.306.994	4.441.288

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 2019, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	445.525,64696	Euro	4.441.288
Quote emesse	234.882,86928	Euro	2.404.959
Quote annullate	26.562,29115	Euro	271.637
Quote in essere alla fine dell'esercizio	653.846,22509	Euro	6.748.282

* 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.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2019.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	2.404.959

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 risultano pari ad Euro **6.779.610** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
a) Depositi bancari	82.962	277.676
h) Quote di O.I.C.R.	6.696.648	4.322.350
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	8
Totale	6.779.610	4.600.034

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084167	EUR	82.962	1,22%
Totale			82.962	

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	57.303	5.982.670	88,04%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	6.438	713.978	10,51%

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	0	0	0	0	0	0,00%
Quote di OICR	6.696.648	0	0	0	6.696.648	98,55%
Totali	6.696.648	0	0	0	6.696.648	98,55%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	6.696.648
Totale	6.696.648

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

Il Fondo non ha titoli di debito.

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
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	89,012	8.500,00
10/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	334,281	33.600,00
25/01/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	584,535	59.100,00
15/02/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	815,593	82.600,00
04/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	650,671	65.900,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	11,849	1.200,00
18/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	265,819	27.100,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	81,278	8.100,00
29/03/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	453,275	46.400,00
16/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	205,509	21.000,00
30/04/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	528,826	54.200,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	199,590	20.100,00
15/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.325,323	135.900,00
30/05/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	83,117	8.200,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	251,891	25.300,00
14/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.208,798	228.900,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	29,454	3.000,00
27/06/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	21,095	2.200,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	83,722	8.600,00
12/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	693,711	72.300,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	90,090	9.300,00
30/07/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	734,316	77.300,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	40,254	4.000,00
14/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.164,502	230.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	374,559	40.000,00
30/08/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	44,032	4.500,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	77,291	8.200,00
16/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	613,612	65.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	451,026	48.000,00
30/09/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	52,963	5.600,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	662,214	70.000,00
14/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	76,506	8.100,00
29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	512,465	54.000,00

29/10/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	58,632	6.300,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	90,872	10.000,00
15/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	762,638	80.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	181,253	20.000,00
29/11/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.524,201	160.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	62,874	7.000,00
16/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	571,809	60.000,00
30/12/2019	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.298,762	240.000,00

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 2019		Vendite 2019	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	0	Titoli emessi da Stati	0
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 OICR	2.119.500	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	2.119.500	Totale	0

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 15.456.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto "B"	15.456	15.682
Totale	15.456	15.682

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Esattoria c/ritenute su prestazioni	8.075	0
Debito v/altri fondi per trasferimento	0	171.184
Totale	8.075	171.184

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 2019	Anno 2018
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	4.585	3.018
Totale	4.585	3.018

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 34.124.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	34.124	226
Totale	34.124	226

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.065.247	121.410
Contributi da trasferimento autonomi	878.179	6.446
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	109.001	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	100.704	0
Contributi a carico TFR	78.744	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	72.083	0
Contributi a carico datori lavoro	58.111	4.400
Contributi a carico dipendenti	30.895	2.956
Contributi da TFR	5.485	5.901
Contributi da trasferimenti individuali TFR	5.429	0
Contributi individuali volontari aggiuntivi	762	0
Contributi individuali volontari	319	0
Contributi switch da altri comparti	0	4.470.452
Totale	2.404.959	4.611.565

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Anticipazioni	15.900	0
Totale	15.900	0

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Riscatti	229.494	0
Trasferimenti	19.682	171.183
Totale	249.176	171.183

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Erogazioni in forma di capitale	2.332	0
Totale	2.332	0

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	0	0
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	0	
Quote di O.I.C.R.	0	254.798
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	254.798

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Società di gestione	49.584	3.082
Depositario	1.647	227
Totale	51.231	3.309

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	45.288	3.082
Commissione fissa aderente	4.188	0
Contributo COVIP	68	0
Spese di trasferimento	40	0
Totale	49.584	3.082

b) Depositario

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Interessi negativi c/c euro	1.623	104
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	4
Commissioni di servizio banca depositaria	0	119
Totale	1.647	227

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 debito imposta sostitutiva al 31/12/2019	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		6.782.406
Riscatti	229.494	
Anticipazioni	15.900	
Trasferimenti	19.682	
Switch dal fondo ad altri comparti	0	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	2.332	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		267.408
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.065.247	
Contributi da trasferimento autonomi	-878.179	
Contributi a carico dei dipendenti	-30.895	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-58.111	
Contributi da TFR	-78.744	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-281.788	
Switch da altri comparti	0	
Contributi individuali TFR	-5.485	
Contributi individuali volontari	-319	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-762	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-5.429	
Totale contributi versati		-2.404.959
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		4.441.288
Risultato di gestione		203.567
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		115.703
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 87.864)		54.915
Base imponibile (A+B)		170.618
Debito imposta sostitutiva		34.124

Capitolo V - Comparto Ethical Life Safe

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.

5.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Investimenti	1.286.227	507.669
a)	Depositi bancari	98.593	126.569
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.133.846	359.430
d)	Titoli di debito quotati	50.078	20.164
l)	Ratei e risconti attivi	3.710	1.498
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	8
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	10.256	8.020
30	Crediti d'imposta	2.569	1.184
	TOTALE ATTIVITA'	1.299.052	516.873
10	Passività della gestione previdenziale	-7.897	-9.528
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.897	-9.528
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-10.256	-8.020
30	Passività della gestione finanziaria	-761	-296
d)	Altre passività della gestione finanziarie	-761	-296
40	Debiti d'imposta	-18	-170
	TOTALE PASSIVITA'	-18.932	-18.014
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.280.120	498.859
	CONTI D'ORDINE	0	0

5.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2019	ANNO 2018
10	Saldo della gestione previdenziale	787.813	499.162
a)	Contributi per le prestazioni	920.280	508.690
c)	Trasferimenti e riscatti	-50.585	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-81.882	-9.528
20	Risultato della gestione finanziaria	-221	203
a)	Dividendi e interessi	8.534	216
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-8.755	-13
30	Oneri di gestione	-7.886	-605
a)	Società di gestione	-7.248	-396
b)	Depositario	-638	-209
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	779.706	498.760
50	Imposta sostitutiva	1.555	99
a)	Imposta sostitutiva 20%	1.555	99
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	781.261	498.859

5.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Safe

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2019, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero	Controvalore *	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	50.040,32557	Euro	498.859
Quote emesse	92.517,35906	Euro	920.280
Quote annullate	13.407,37736	Euro	133.421
Quote in essere alla fine dell'esercizio	129.150,30727	Euro	1.280.120

* 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.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2019.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	920.280

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 risultano pari ad Euro 1.286.227 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
a) Depositi bancari	98.593	126.569
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.133.846	359.430
h) Titoli di debito quotati	50.078	20.164
h) Ratei e risconti attivi	3.710	1.498
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	8
Totale	1.286.227	507.669

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084166	EUR	98.593	7,59%
Totale			98.593	

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005351678	BTP I/L 1,45% 26/11/22	120.000	124.780	9,61%
2	EUR	IT0005383531	BOT 31/03/20 187 GG	120.000	120.140	9,25%
3	EUR	IT0005365454	BOT 13/03/20 365 GG	120.000	120.035	9,24%
4	EUR	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% I/L ITCPIUNR 23/04/20	90.000	90.500	6,97%
5	EUR	ES00000128X2	P-SPAGNA 0,05% 31/01/21	90.000	90.450	6,96%
6	EUR	FR0010899765	P-FRANCIA I/L 1,1% 25/07/22	70.000	85.090	6,55%
7	EUR	IT0005381832	BOT 28/02/20 182 GG	80.000	80.034	6,16%
8	EUR	BE0000318270	P-BELGIO 3,75% 28/09/20	70.000	72.261	5,56%
9	EUR	FR0013311016	P-FRANCIA 0,00% 25/02/21	60.000	60.414	4,65%
10	EUR	FI4000106117	P-FINLANDIA 0,375% 15/09/20	50.000	50.340	3,88%
11	EUR	IT0005285041	BTP 0,20% 15/10/20	50.000	50.178	3,86%
12	EUR	DE0001135440	P-GERMANY 3,25% 04/07/21	40.000	42.347	3,26%
13	EUR	IT0005387086	BOT 30/04/20 182 GG	40.000	40.044	3,08%
14	EUR	IT0005350514	CTZ 27/11/20	40.000	39.318	3,03%
15	EUR	ES00000122T3	P-SPAGNA 4,85% 31/10/20	30.000	31.335	2,41%
16	EUR	AT0000A001X2	P-AUSTRIA 3.5% 15/09/21	20.000	21.402	1,65%
17	EUR	IE00BDHDPQ37	P-IRLANDA 0,00% 18/10/22	15.000	15.178	1,17%
18	EUR	XS1557095459	P-DEUTSCHE TEL INT FIN 0,375% 30/10/21	10.000	10.082	0,78%
19	EUR	XS1873143561	P-BMW FINANCE NV 0,125% 29/11/21	10.000	10.042	0,77%
20	EUR	XS1829217428	P-INNOGY FINANCE BV C 0,75% 30/11/22	7.000	7.123	0,55%
21	EUR	XS1549372420	P-HEIDELBERGCEMENT FIN C 0,5% 18/01/21	7.000	7.036	0,54%
22	EUR	FR0013153707	P-PEUGEOT SA 2,375% 14/04/23	5.000	5.345	0,41%
23	EUR	XS0999667263	P-TELEKOM FINANZ 3,125% 03/12/21	5.000	5.299	0,41%
24	EUR	XS1191116174	P-INFINEON TECHNOLOGIES 1,50% 10/03/22	5.000	5.151	0,40%

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	665.029	468.817	0	0	1.133.846	87,44%
Titoli di debito	0	50.078	0	0	50.078	3,86%
Totali	665.029	518.895	0	0	1.183.924	91,30%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	1.183.924
Totale	1.183.924

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 ITALIA 1,65% I/L ITCPIUNR 23/04/20	IT0005012783	Titoli di stato italiani	90.000	0,316	
BTP 0,20% 15/10/20	IT0005285041	Titoli di stato italiani	50.000	0,789	
CTZ 27/11/20	IT0005350514	Titoli di stato italiani	40.000	0,906	
BOT 13/03/20 365 GG	IT0005365454	Titoli di stato italiani	120.000	0,198	
BOT 28/02/20 182 GG	IT0005381832	Titoli di stato italiani	80.000	0,158	
BTP I/L 1,45% 26/11/22	IT0005351678	Titoli di stato italiani	120.000	3,370	
BOT 30/04/20 182 GG	IT0005387086	Titoli di stato italiani	40.000	0,329	
BOT 31/03/20 187 GG	IT0005383531	Titoli di stato italiani	120.000	0,247	
					0,908
P-IRLANDA 0,00% 18/10/22	IE00BDHDPQ37	Titoli di stato esteri	15.000	2,807	
P-BELGIO 3,75% 28/09/20	BE0000318270	Titoli di stato esteri	70.000	0,744	
P-SPAGNA 4,85% 31/10/20	ES00000122T3	Titoli di stato esteri	30.000	0,835	
P-GERMANY 3,25% 04/07/21	DE0001135440	Titoli di stato esteri	40.000	1,484	
P-FINLANDIA 0,375% 15/09/20	FI4000106117	Titoli di stato esteri	50.000	0,709	
P-FRANCIA 0,00% 25/02/21	FR0013311016	Titoli di stato esteri	60.000	1,160	
P-SPAGNA 0,05% 31/01/21	ES00000128X2	Titoli di stato esteri	90.000	1,089	
P-FRANCIA I/L 1,1% 25/07/22	FR0010899765	Titoli di stato esteri	70.000	3,150	
P-AUSTRIA 3.5% 15/09/21	AT0000A001X2	Titoli di stato esteri	20.000	1,685	
					1,480
P-DEUTSCHE TEL INT FIN 0,375% 30/10/21	XS1557095459	Obbligazioni ordinarie	10.000	1,826	
P-BMW FINANCE NV 0,125% 29/11/21	XS1873143561	Obbligazioni ordinarie	10.000	1,912	
P-INNOGY FINANCE BV C 0,75% 30/11/22	XS1829217428	Obbligazioni ordinarie	7.000	2,887	
P-HEIDELBERGCEMENT FIN C 0,5% 18/01/21	XS1549372420	Obbligazioni ordinarie	7.000	1,046	
P-TELEKOM FINANZ 3,125% 03/12/21	XS0999667263	Obbligazioni ordinarie	5.000	1,893	
P-PEUGEOT SA 2,375% 14/04/23	FR0013153707	Obbligazioni ordinarie	5.000	3,148	
P-INFINEON TECHNOLOGIES 1,50% 10/03/22	XS1191116174	Obbligazioni ordinarie	5.000	2,146	
					2,066
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					1,183

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

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

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 2019		Vendite 2019	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	1.490.968	Titoli emessi da Stati	114.471
Titoli di debito quotati	35.090	Titoli di debito quotati	5.190
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 OICR	0	Quote OICR	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	1.526.058	Totale	119.661

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 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 2019 è di Euro 10.256.

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 2.569.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto "C"	1.014	1.085
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	1.555	99
Totale	2.569	1.184

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Debito v/aderente per erogazioni in forma di capitale	7.897	9.528
Totale	7.897	9.528

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 2019	Anno 2018
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	761	296
Totale	761	296

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 18.

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

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Altri debiti per imposta sostitutiva	18	0
Debito per imposta sostitutiva derivante da ritenute per liquidazione delle garanzie del comparto "C"	0	170
Totale	18	170

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Contributi da trasferimento autonomi	538.239	0
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	275.077	33.311
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	40.340	0
Contributi da trasferimenti individuali TFR	27.381	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	17.682	0
Contributi da TFR	7.978	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	5.874	0
Contributi a carico TFR	3.223	0
Contributi a carico datori lavoro	1.882	0
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.423	0
Contributi a carico dipendenti	1.181	0
Contributi switch da altri comparti	0	475.379
Totale	920.280	508.690

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Trasferimenti	50.313	0
Riscatti	272	0
Totale	50.585	0

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Erogazioni in forma di capitale	81.882	9.528
Totale	81.882	9.528

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	8.100	-8.990
Titoli di debito quotati	434	235
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	0	
Quote di O.I.C.R.	0	0
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	8.534	-8.755

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Società di gestione	7.248	396
Depositario	638	209
Totale	7.886	605

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	6.277	396
Commissione fissa aderente	884	0
Contributo COVIP	17	0
Spese di trasferimento	70	0
Totale	7.248	396

b) Depositario

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Interessi negativi c/c euro	614	195
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	2
Commissioni di servizio banca depositaria	0	12
Totale	638	209

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 credito imposta sostitutiva al 31/12/2019	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		1.278.565
Riscatti	272	
Anticipazioni	50.313	
Trasferimenti	0	
Switch dal fondo ad altri comparti	0	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	81.882	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		132.467
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-275.077	
Contributi da trasferimento autonomi	-538.239	
Contributi a carico dei dipendenti	-1.181	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-1.882	
Contributi da TFR	-3.223	
Arrotondamenti su contributi	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-63.896	
Switch da altri comparti	0	
Contributi individuali TFR	-7.978	
Contributi individuali volontari	0	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-1.423	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-27.381	
Totale contributi versati		-920.280
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		498.859
Risultato di gestione		-8.107
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-7.217
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 890)		-556
Base imponibile (A+B)		-7.773
Credito imposta sostitutiva		-1.555

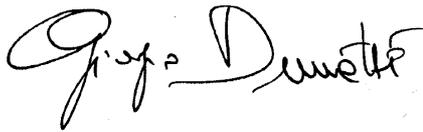
IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio è stata corrisposta un'erogazione in capitale per un importo al lordo della tassazione pari ad Euro 84.214 in osservanza della normativa vigente.

Bolzano, 27 marzo 2020

Il Responsabile del Fondo

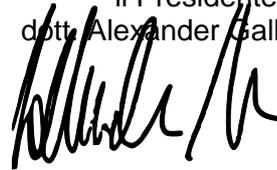
dott. Giorgio Demattè



per il Consiglio d'Amministrazione

il Presidente

dott. Alexander Gallmetzer





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 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione della
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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa al 31 dicembre 2019.

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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 (il "Fondo") e alla 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 della 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 della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

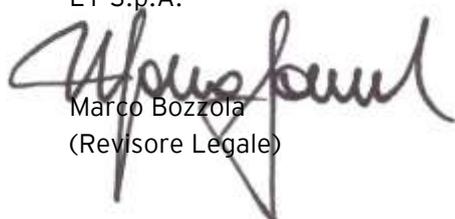
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 e della 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 Fondo di continuare a 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 Fondo 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 della Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 14 aprile 2020

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(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 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione della
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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa al 31 dicembre 2019.

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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 (il "Fondo") e alla 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 della 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 della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti

dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

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 degli utilizzatori prese 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 e della 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 Fondo di continuare a 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 Fondo 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 della Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 14 aprile 2020

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marco Bozzola', written over the printed name and title.

Marco Bozzola
(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 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione della
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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa al 31 dicembre 2019.

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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 (il "Fondo") e alla 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 della 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 della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

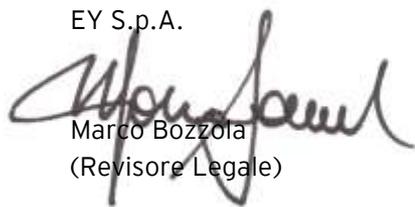
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 e della 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 Fondo di continuare a 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 Fondo 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 della Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 15 aprile 2020

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)



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 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione della
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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa al 31 dicembre 2019.

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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 (il "Fondo") e alla 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 della 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 della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti

dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

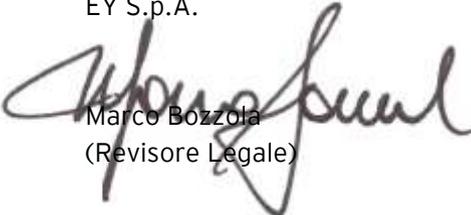
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 e della 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 Fondo di continuare a 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 Fondo 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 della Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 14 aprile 2020

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)



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

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento
di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione della
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 Safe (il "Comparto") attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa al 31 dicembre 2019.

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 Safe attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 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 (il "Fondo") e alla 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 della 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 della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

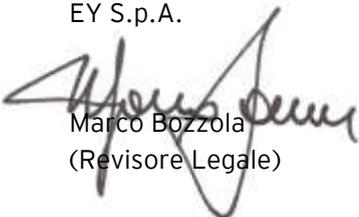
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- 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 e della 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 Fondo di continuare a 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 Fondo 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 della Euregio Plus SGR S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 14 aprile 2020

EY S.p.A.



Marco Bozzola
(Revisore Legale)