

RENDICONTO DELLA GESTIONE ESERCIZIO 2021 PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO

Il presente documento riporta il Rendiconto della gestione dell'esercizio 2021 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.

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

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

Consiglio di Amministrazione

dott. Alexander Gallmetzer – Presidente del Consiglio di Amministrazione

dott.ssa Laura Costa – Consigliere

dott. Johannes Schneebacher – Consigliere

dott.ssa Monia Bonenti – Consigliere Indipendente

Collegio sindacale

dott.ssa Astrid Marinelli – Presidente del Collegio Sindacale

dott. Antonio Borghetti – Sindaco Effettivo

dott. Carlo Delladio – Sindaco Effettivo

dott.ssa Bruna Micheletto - Sindaco Supplente

dott. Tommaso Gabrielli - 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 • Via Romano Guardini, 17 • I-38121 Trento - Trient

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

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



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

Relazione degli amministratori sulla gestione al 31 dicembre 2021

Situazione del Fondo pensione a fine esercizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 dicembre 2021, il Fondo Pensione contava complessivamente 5.604 iscritti attivi, più precisamente suddivisi come segue:

- 1.688 al Comparto Ethical Life High Growth
- 1.633 al Comparto Ethical Life Growth
- 1.290 al Comparto Ethical Life Balanced Growth
- 761 al Comparto Ethical Life Conservative
- 232 al Comparto Ethical Life Short Term

Gli aderenti al Fondo Pensione residenti in Provincia di Bolzano sono 2.499, in Provincia di Trento sono 453 e fuori Regione Trentino Alto Adige sono 2.652.

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

- Comparto Ethical Life High Growth: Euro 11.616.159
- Comparto Ethical Life Growth: Euro 16.574.799
- Comparto Ethical Life Balanced Growth: Euro 14.547.971
- Comparto Ethical Life Conservative: Euro 11.631.314
- Comparto Ethical Life Short Term: Euro 3.045.624.

I valori della quota delle cinque linee di investimento al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

- Comparto Ethical Life High Growth (HIG)	11,864 Euro
- Comparto Ethical Life Growth (GRO)	11,431 Euro
- Comparto Ethical Life Balanced Growth (BAL)	11,048 Euro
- Comparto Ethical Life Conservative (CON)	10,532 Euro
- Comparto Ethical Life Short Term (SAF)	9,814 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 2016 e il 31 dicembre 2020. 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 2021 dei compartimenti di investimento e confronto con i relativi benchmark

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2021 - 2017 delle linee di investimento al lordo della fiscalità e delle commissioni di gestione

Comparto di Investimento	2017	2018	2019	2020	2021
Ethical Life High Growth	n.a.	n.a.	11,01%	4,71%	14,56%
Ethical Life Growth	n.a.	n.a.	9,76%	3,99%	9,57%
Ethical Life Balanced Growth	n.a.	n.a.	7,24%	4,06%	4,97%
Ethical Life Conservative	n.a.	n.a.	4,84%	3,41%	0,50%
Ethical Life Short Term	n.a.	n.a.	-0,08%	-0,06%	0,26%
Comparto A	3,51%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Comparto B	1,61%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Comparto C	1,33%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

I benchmark relativi ai Comparti sono i seguenti:

Ethical Life High Growth:

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

Ethical Life Growth:

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

Ethical Life Balanced Growth:

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

Ethical Life Conservative:

- 68% ICE BofAML Euro Government Index

17% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index

7% MSCI Daily TR Net EMU Index

3% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index

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

Ethical Life Short Term:

95% ICE BofAML Euro 1-3 Year Government Index

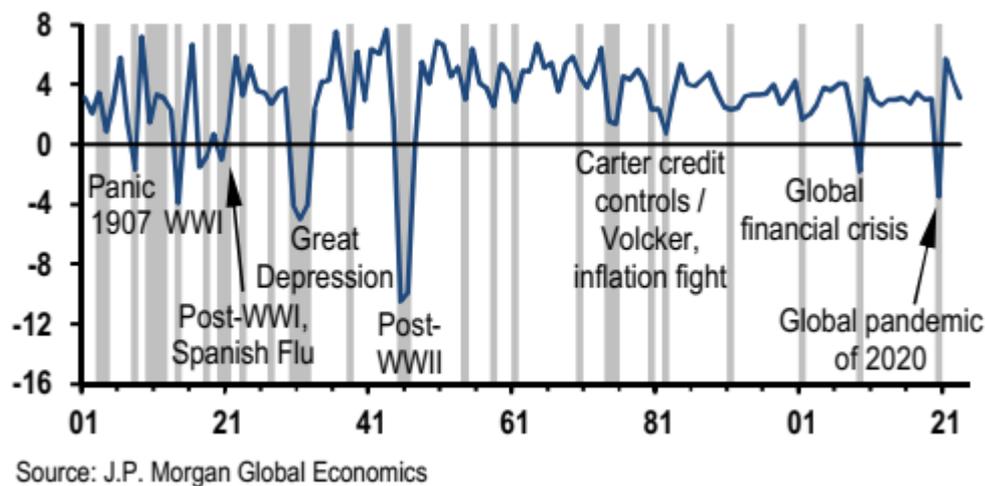
5% ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity

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

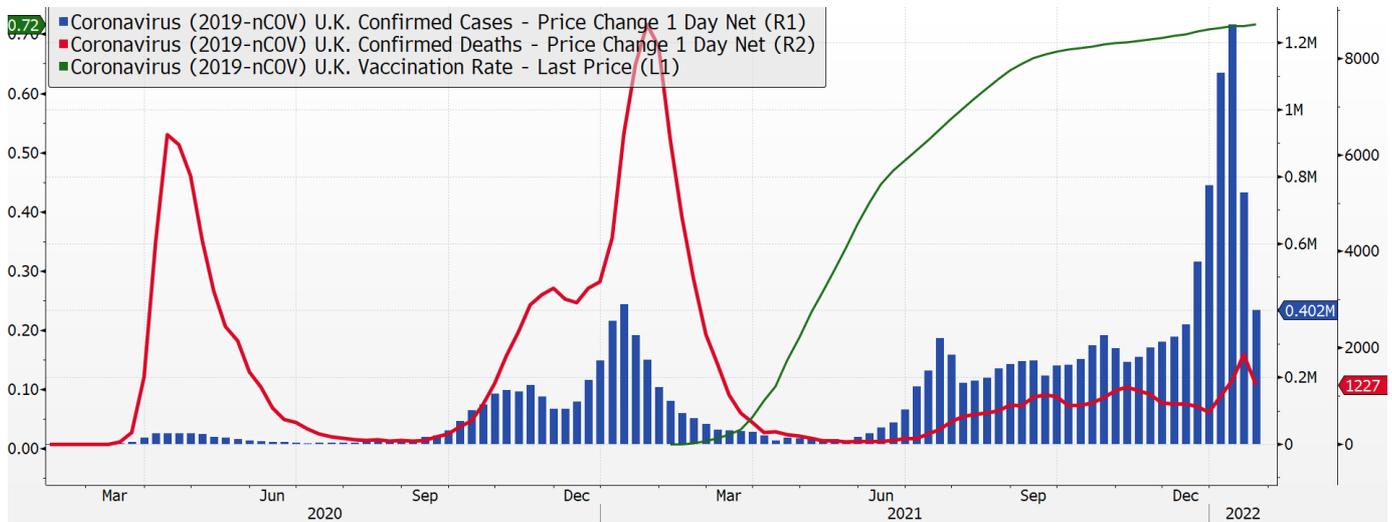
Politica di gestione seguita

Economia

La pandemia COVID-19 ha generato una volatilità macroeconomica senza precedenti e le sue ripercussioni si sentiranno per alcuni anni a venire. Le chiusure dell'anno scorso hanno provocato il più grande calo del PIL globale nella storia moderna, che è stato seguito da un rimbalzo di riapertura che ha prodotto la più forte ripresa in 50 anni (grafico seguente: linea blu – PIL globale; barre grigie – recessione USA).

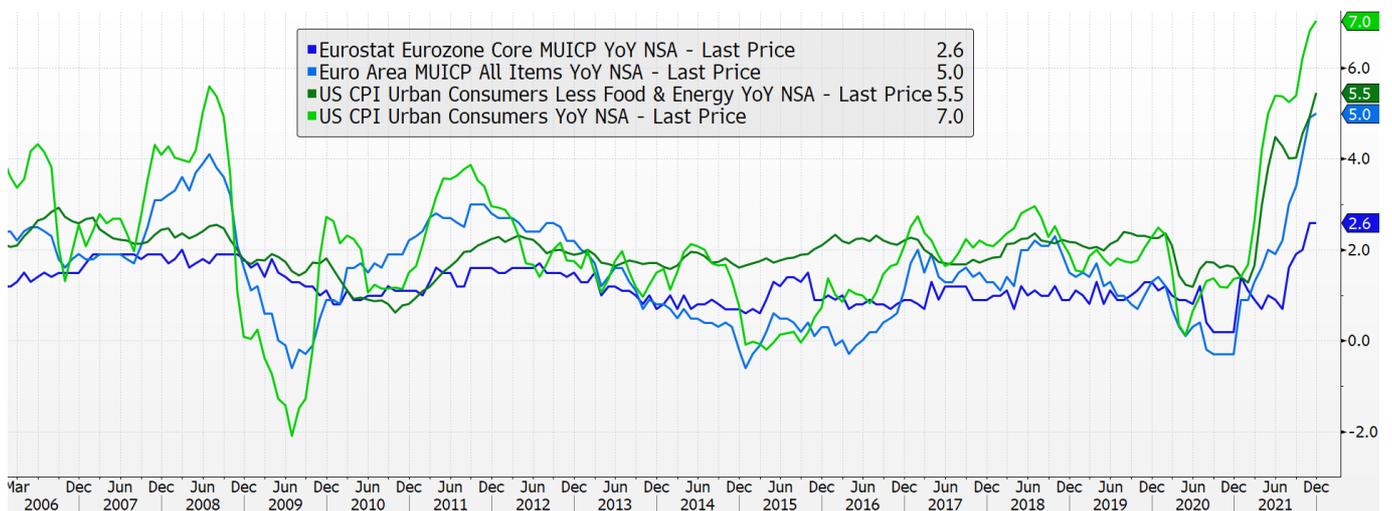


La chiave di questa ripresa è stato lo sviluppo di vaccini efficienti contro SARS-COV-2 e una campagna vaccinale senza precedenti nella storia dell'umanità. Il grafico seguente mostra, prendendo come esempio la Gran Bretagna, come i vaccini hanno spezzato il legame fra infezioni e ospedalizzazioni, permettendo così di riaprire le attività economiche in relativa sicurezza. In questo modo lo stimolo fiscale aggressivo dei governi in tutto il mondo ha potuto esprimere tutto il suo potenziale di catalizzatore della ripresa. Per il momento però, purtroppo, neanche i vaccini permettono di tornare ad una vita normale. Il virus muta e il tasso di vaccinazione rimane anche nei paesi più esemplari troppo basso per raggiungere un'immunità di gregge. I contagi a dicembre e nelle prime settimane del nuovo anno sono aumenti vertiginosamente, ma grazie ai vaccini, la pressione sugli ospedali è rimasta gestibile, e di conseguenza le misure di contenimento del virus sono state molto più leggere rispetto alle ondate precedenti.



Fonte: Bloomberg

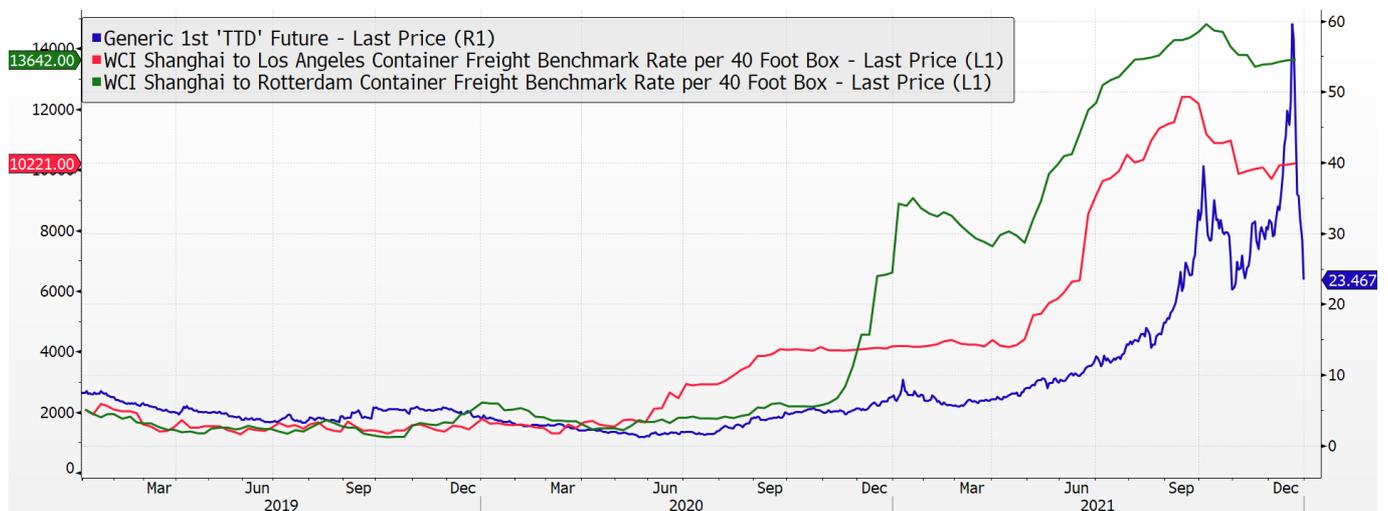
Effetto collaterale delle misure fiscali è stato l'ampliamento del debito del settore pubblico (+17% del PIL a livello globale) e dei bilanci delle banche centrali (+21% del PIL nei paesi industrializzati). Oltre alla buona crescita era atteso anche un aumento transitorio dei prezzi al consumo, ma la forza dell'accelerazione dell'inflazione di quest'anno è stata una vera sorpresa, in particolare negli Stati Uniti ed in Europa (vedasi grafico seguente)



Fonte: Bloomberg

All'inizio di quest'anno l'aumento dell'inflazione è stato legato alla forte domanda di beni. Le recenti pressioni sui prezzi riflettono in gran parte l'aumento dei prezzi dell'energia e i persistenti problemi legati alla catena globale di approvvigionamento che stanno deprimendo la produzione. Questo sviluppo si manifesta nel prezzo del gas naturale, salito del 241% nel 2021 (raggiungendo un massimo di +767%

poco prima della chiusura dell'anno, vedasi linea blu del grafico seguente) e nel costo del trasporto navale, aumentato fino a 6 volte rispetto agli anni precedenti (linea verde e rossa nel grafico seguente). Questo shock dell'offerta accompagnato dalla quarta ondata di infezioni in Europa e una nuova variante di SARS-COV-2, sta sottoponendo l'espansione globale al suo primo test di resilienza. Infatti, la variante Omicron si sta diffondendo rapidamente su scala globale, ma i dati su ospedalizzazioni e decessi e alcuni studi preliminari sembrano confermare una virulenza inferiore rispetto alla variante Delta e la protezione dei vaccini rispetto allo sviluppo della malattia in forma grave. In prospettiva, i recenti interventi di molti Governi finalizzati a ridurre i tempi di isolamento dei soggetti positivi asintomatici, testimonia la crescente capacità di adattamento e la minore vulnerabilità dei sistemi economici di fronte alle sfide poste dalla pandemia.



Fonte: Bloomberg

Le prospettive economiche per il 2022 sono cautamente ottimiste, legate al mercato del lavoro e ai consumi privati che nel 2021 non hanno ancora espresso tutto il loro potenziale di recupero dopo il deterioramento subito nel 2020. Le prospettive rimangono tuttavia parecchio incerte. L'evoluzione della pandemia, l'inflazione più persistente del previsto e i potenziali passi falsi della politica monetaria sono tutti elementi che potrebbero impattare sull'andamento della crescita.

Mercati obbligazionari

Il 2021 è stato un anno difficile per i detentori di obbligazioni - gli indici governativi globali hanno registrato la perdita più importante dal 1994, -2,4%. A pesare sono stati una pluralità di fattori: l'allentamento dei rischi connessi alla pandemia e il rafforzamento della crescita nei primi mesi dell'anno, l'incessante aumento delle pressioni inflazionistiche, l'avvio del processo di normalizzazione delle politiche monetarie. Un ruolo non marginale hanno avuto anche i livelli compressi raggiunti dai tassi a fine 2020, in primis quelli

dell'Eurozona, dove il rendimento a scadenza offerto a inizio 2021 era ampiamente negativo. In quest'ottica, non stupisce che i titoli di Stato europei abbiano subito perdite superiori rispetto a quelli statunitensi, nonostante pressioni al rialzo sui tassi ben più contenute. I BTP hanno lievemente sottoperformato i Bund tedeschi, complici le penalizzazioni subite nelle ultime settimane dell'anno a causa dell'incertezza sulla politica monetaria e sugli sviluppi politici domestici.

dal al	31/12/2020 31/12/2021	PERFORMANCE INDICI ICE BofA GLOBAL BOND						
		anni di scadenza						
		TUTTI	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10+
	Germania	-2,591%	-0,685%	-0,813%	-1,277%	-2,010%	-2,739%	-5,015%
	Francia	-4,065%	-0,596%	-0,812%	-1,337%	-1,842%	-3,234%	-8,143%
	Olanda	-3,537%	n.a.	-0,949%	-1,549%	-1,998%	-3,307%	-6,642%
	Finlandia	-3,057%	-0,592%	-0,843%	-1,313%	-2,157%	-3,170%	-6,328%
	Austria	-5,708%	n.a.	-0,808%	-1,209%	-1,930%	-3,301%	-12,838%
	Belgio	-4,560%	-0,612%	-0,780%	-1,091%	-1,668%	-2,860%	-7,769%
	Irlanda	-3,983%	n.a.	-0,744%	-1,078%	-1,808%	-3,236%	-8,313%
	Italia	-2,991%	-0,453%	-0,638%	-1,166%	-1,609%	-2,775%	-5,972%
	Spagna	-3,026%	-0,554%	-0,482%	-0,985%	-1,608%	-2,366%	-6,694%
	Portogallo	-1,706%	-0,537%	-0,472%	-0,583%	-1,099%	-1,664%	-4,243%
	Zona Euro	-3,406%	-0,567%	-0,712%	-1,191%	-1,789%	-2,846%	-6,932%
	Stati Uniti*	-2,376%	0,050%	-0,555%	-1,960%	-2,837%	-3,128%	-4,593%
	Inghilterra*	-5,313%	-0,050%	-1,067%	-2,531%	-3,685%	-4,752%	-7,397%
	Giappone*	-0,196%	-0,123%	-0,189%	-0,186%	-0,167%	0,050%	-0,294%
	Corporate Euro	-1,021%	n.a.	0,049%	-0,157%	-0,783%	-1,951%	-4,383%

Fonte: Bloomberg

Ripercorriamo la cronologia degli eventi più importanti del 2021. Nella prima metà dell'anno, i tassi dei paesi industrializzati hanno iniziato a prezzare una forte ripresa economica e una salita dell'inflazione. I rendimenti tedeschi a lungo termine sono saliti insieme ai tassi degli altri paesi europei e degli Stati Uniti, le curve dei tassi sono diventate più ripide, mentre lo stimolo fiscale dei governi e la politica di sostegno della Banca Centrale Europea (BCE) hanno mantenuto gli *spread intra-EMU* (*European Economic and Monetary Union*) sotto controllo. I mercati hanno visto con favore la situazione italiana, dove un governo di unità nazionale molto eterogeneo, guidato da Mario Draghi, sta gestendo le criticità dovute alla pandemia con grande capacità.

Lo scenario è cambiato nel corso dell'estate dove hanno prevalso le preoccupazioni per la variante Delta, innescando un brusco *rally* dei tassi dei mercati sviluppati. Il tasso tedesco a 10 anni è calato a circa -0,5% dopo aver raggiunto quasi 0% a maggio 2021. In autunno, l'attenzione del mercato si è spostata di nuovo sulle crescenti preoccupazioni per l'inflazione dovute ai problemi legati alla catena globale di approvvigionamento e all'impennata dei prezzi dell'energia, e i tassi hanno ricominciato a salire su tutti i

tratti della curva. La comunicazione poco chiara delle Banche Centrali in merito all'adattamento della loro politica monetaria a questo *shock* dei prezzi lato offerta però ha dato inizio a delle speculazioni su una stretta monetaria più veloce del previsto proprio in un periodo, dove l'economia aveva iniziato a evidenziare segnali di debolezza. Questo ha spinto la parte breve e intermedia della curva dei tassi al rialzo, mentre la parte molto lunga è rimasta ferma o è addirittura scesa, cancellando quasi tutto il processo di irripidimento del primo semestre 2021 (vedasi grafico seguente). Soltanto nelle ultime due settimane del mese, quando la *Federal Reserve* americana (FED) e la BCE hanno concretizzato le loro intenzioni di adattamento della loro politica monetaria alla nuova situazione inflazionistica ed economica, anche i tassi più lunghi sono girati al rialzo.



Fonte: Bloomberg

Le obbligazioni societarie hanno continuato ad attrarre l'interesse degli investitori, alla costante ricerca di extra-rendimento, e registrato una volatilità eccezionalmente depressa. Il comparto *investment-grade* ha chiuso l'anno in perdita, penalizzato dalla risalita dei tassi governativi, mentre gli *high-yield* hanno guadagnato terreno (sia in Area Euro che negli Stati Uniti), grazie alla combinazione di *carry* più elevato ed esposizione al rischio tasso più contenuta, e a un modesto restringimento degli spread sui segmenti più speculativi. *Performance* negative anche per il debito emergente, sia in valuta forte che in valuta locale, appesantito dall'aumento dei tassi statunitensi, dall'apprezzamento del dollaro e dall'*escalation* del rischio idiosincratico.

Mercati azionari

I mercati azionari sono stati apparentemente immuni alle turbolenze registrate in ambito obbligazionario e il *trend* di robusto apprezzamento iniziato a marzo 2020 è proseguito indisturbato: l'indice S&P 500 ha registrato nuovi massimi per 70 volte e c'è stata una sola correzione superiore al 5%. Determinanti le

conferme sulla solidità dei fondamentali aziendali: le società incluse nell'indice *MSCI World* hanno registrato una crescita degli utili superiore al 50%, che ha ampiamente compensato la contrazione dei multipli. A livello di aree geografiche, i paesi emergenti hanno sottoperformato in modo marcato, appesantiti dalle maggiori criticità nella gestione dell'emergenza sanitaria (India e America Latina), dall'*escalation* del rischio geopolitico e dalla forte correzione della borsa cinese, affossata da crisi del mercato immobiliare e inasprimento della regolamentazione; fra i paesi avanzati, le soddisfazioni maggiori sono state offerte da Stati Uniti e Area Euro. Sul piano settoriale, è mancata una *leadership* definita: il flusso di notizie sulla pandemia e le oscillazioni dei tassi hanno provocato una molteplicità di rotazioni, talvolta rapide e violente; ciò detto, l'anno si è chiuso con sensibili apprezzamenti per energia e finanziari, favoriti rispettivamente da aumento dei tassi e *rally* del petrolio, mentre i comparti difensivi come *utilities* e consumi di base si sono rivelati meno premianti.

I mercati valutari sono stati caratterizzati da un rafforzamento importante del dollaro, concentrato nella seconda parte dell'anno e alimentato dal *repricing* della politica monetaria americana; il rapporto di cambio con l'euro ha iniziato l'anno sopra 1,22 e l'ha chiuso in area 1,13, sui livelli di luglio 2020.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

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

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

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

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

Nel corso del 2021, Etica Sgr ha aggiornato tre volte l'universo investibile delle imprese e una volta l'universo investibile degli Stati e l'universo investibile delle *agencies* e, in tal senso, Euregio Plus SGR S.p.A ha allineato prontamente i portafogli del fondo pensione, escludendo i titoli di quegli emittenti non più presenti nei citati universi investibili e scegliendone altri all'interno dei nuovi panieri. Gli aggiornamenti sono stati condotti introducendo ulteriori indicatori di analisi e alcune modifiche al processo di valutazione,

in virtù del miglioramento continuo verso un'analisi sempre più precisa e attenta della sostenibilità degli emittenti.

Nello svolgimento delle attività di analisi ESG degli emittenti e di costruzione degli universi investibili, Etica Sgr viene supportata dal Comitato Etico, organo autonomo e indipendente, avente una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Sgr. Nel corso del 2021 il Comitato Etico di Etica Sgr si è riunito otto volte.

La metodologia di analisi degli emittenti, i singoli criteri adottati e la composizione, il Regolamento e le attività del Comitato Etico sono descritte dettagliatamente sul sito www.eticasgr.com.

Comparto Ethical Life High Growth

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

La componente azionaria ha prodotto una *performance* fortemente positiva per l'intero 2021 di circa il 24% ed è rimasta investita in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente e continua altresì ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso universo investibile elaborato dall'*advisor* etico di cui la SGR si avvale.

Il posizionamento obbligazionario nel corso dell'anno ha mantenuto un approccio difensivo in termini di *duration*. Questo vale in particolare per le emissioni dei paesi "core" della Zona Euro, sottopesati in tutti i tratti della curva dei tassi, ed in particolare nella parte extra-lunga. L'esposizione in titoli di Stato dei paesi europei periferici invece per la maggior parte dell'anno era superiore rispetto all'indice di riferimento sia in termini percentuali, che in termini di *contribution* alla *duration* complessiva del comparto. Una quota sostanziale di questo sovrappeso era costituita di BTP italiani, preferendo la parte breve e intermedia fino a sette anni, e la parte molto lunga oltre 15 anni di scadenza, e soltanto verso la fine dell'anno la loro contribuzione alla *duration* complessiva è stata ridotta ad un livello di sostanziale neutralità in previsione delle elezioni presidenziali in Italia alla fine di gennaio. Il loro peso percentuale è rimasto più alto rispetto all'indice, grazie soprattutto alla presenza di emissioni con scadenze molto brevi. Inoltre, per tutto l'anno è stato mantenuto una quota di titoli italiani, francesi e spagnoli legati all'andamento dell'inflazione.

La componente societaria ha avuto un costante sovrappeso durante l'anno. L'andamento positivo dell'economia globale associato agli acquisti indirizzati alle emissioni societarie da parte della BCE ha garantito una regolare riduzione dei differenziali nei confronti dei titoli governativi. Nella prima parte

dell'anno sono stati preferiti nomi dei settori ciclici come quello legato all'automobile, mentre nell'ultimo trimestre è aumentata l'esposizione al *real estate*.

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.

La componente azionaria ha prodotto una *performance* fortemente positiva per l'intero 2021 di circa il 24% ed è rimasta investita in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente e continua altresì ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso universo investibile elaborato dall'*advisor* etico di cui la SGR si avvale.

Il posizionamento obbligazionario nel corso dell'anno ha mantenuto un approccio difensivo in termini di *duration*. Questo vale in particolare per le emissioni dei paesi "*core*" della Zona Euro, sottopesati in tutti i tratti della curva dei tassi, ed in particolare nella parte extra-lunga. L'esposizione in titoli di Stato dei paesi europei periferici invece per la maggior parte dell'anno era superiore rispetto all'indice di riferimento sia in termini percentuali, che in termini di contribution alla *duration* complessiva del comparto. Una quota sostanziale di questo sovrappeso era costituita di BTP italiani, preferendo la parte breve e intermedia fino a sette anni, e la parte molto lunga oltre 15 anni di scadenza, e soltanto verso la fine dell'anno la loro contribuzione alla *duration* complessiva è stata ridotta ad un livello di sostanziale neutralità in previsione delle elezioni presidenziali in Italia alla fine di gennaio. Il loro peso percentuale è rimasto più alto rispetto all'indice, grazie soprattutto alla presenza di emissioni con scadenze molto brevi. Inoltre, per tutto l'anno è stato mantenuto una quota di titoli italiani, francesi e spagnoli legati all'andamento dell'inflazione.

La componente societaria ha avuto un costante sovrappeso durante l'anno. L'andamento positivo dell'economia globale associato agli acquisti indirizzati alle emissioni societarie da parte della BCE ha garantito una regolare riduzione dei differenziali nei confronti dei titoli governativi. Nella prima parte dell'anno sono stati preferiti nomi dei settori ciclici come quello legato all'automobile, mentre nell'ultimo trimestre è aumentata l'esposizione al *real estate*.

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.

La componente azionaria ha prodotto una *performance* fortemente positiva per l'intero 2021 di circa il 24% ed è rimasta investita in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente e continua altresì ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso universo investibile elaborato dall'*advisor* etico di cui la SGR si avvale.

Il posizionamento obbligazionario nel corso dell'anno ha mantenuto un approccio difensivo in termini di *duration*. Questo vale in particolare per le emissioni dei paesi "core" della Zona Euro, sottopesati in tutti i tratti della curva dei tassi, ed in particolare nella parte extra-lunga. L'esposizione in titoli di Stato dei paesi europei periferici invece per la maggior parte dell'anno era superiore rispetto all'indice di riferimento sia in termini percentuali, che in termini di contribution alla *duration* complessiva del comparto. Una quota sostanziale di questo sovrappeso era costituita di BTP italiani, preferendo la parte breve e intermedia fino a sette anni, e la parte molto lunga oltre 15 anni di scadenza, e soltanto verso la fine dell'anno la loro contribuzione alla *duration* complessiva è stata ridotta ad un livello di sostanziale neutralità in previsione delle elezioni presidenziali in Italia alla fine di gennaio. Il loro peso percentuale è rimasto più alto rispetto all'indice, grazie soprattutto alla presenza di emissioni con scadenze molto brevi. Inoltre, per tutto l'anno è stato mantenuto una quota di titoli italiani, francesi e spagnoli legati all'andamento dell'inflazione.

La componente societaria ha avuto un costante sovrappeso durante l'anno. L'andamento positivo dell'economia globale associato agli acquisti indirizzati alle emissioni societarie da parte della BCE ha garantito una regolare riduzione dei differenziali nei confronti dei titoli governativi. Nella prima parte dell'anno sono stati preferiti nomi dei settori ciclici come quello legato all'automobile, mentre nell'ultimo trimestre è aumentata l'esposizione al *real estate*.

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.

La componente azionaria ha prodotto una *performance* fortemente positiva per l'intero 2021 di circa il 24% ed è rimasta investita in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente e continua altresì ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona *governance* così come previsto dal rigoroso universo investibile elaborato dall'*advisor* etico di cui la SGR si avvale.

Il posizionamento obbligazionario nel corso dell'anno ha mantenuto un approccio difensivo in termini di *duration*. Questo vale in particolare per le emissioni dei paesi "core" della Zona Euro, sottopesati in tutti i tratti della curva dei tassi, ed in particolare nella parte extra-lunga. L'esposizione in titoli di Stato dei paesi europei periferici invece per la maggior parte dell'anno era superiore rispetto all'indice di riferimento sia in termini percentuali, che in termini di *contribution* alla *duration* complessiva del comparto. Una quota sostanziale di questo sovrappeso era costituita di BTP italiani, preferendo la parte breve e intermedia fino a sette anni, e la parte molto lunga oltre 15 anni di scadenza, e soltanto verso la fine dell'anno la loro contribuzione alla *duration* complessiva è stata ridotta ad un livello di sostanziale neutralità in previsione delle elezioni presidenziali in Italia alla fine di gennaio. Il loro peso percentuale è rimasto più alto rispetto all'indice, grazie soprattutto alla presenza di emissioni con scadenze molto brevi. Inoltre, per tutto l'anno è stato mantenuto una quota di titoli italiani, francesi e spagnoli legati all'andamento dell'inflazione.

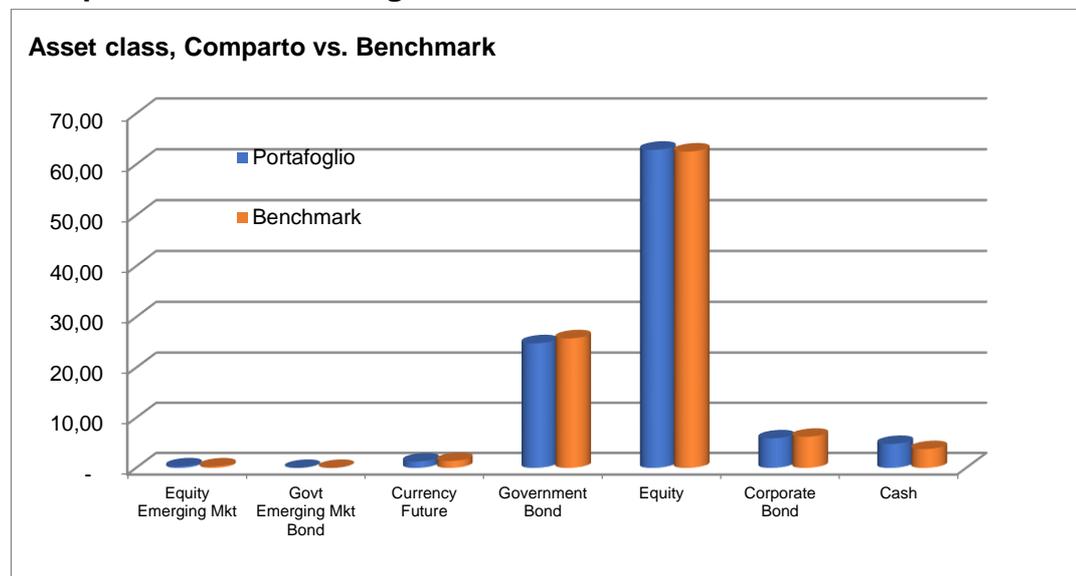
La componente societaria ha avuto un costante sovrappeso durante l'anno. L'andamento positivo dell'economia globale associato agli acquisti indirizzati alle emissioni societarie da parte della BCE ha garantito una regolare riduzione dei differenziali nei confronti dei titoli governativi. Nella prima parte dell'anno sono stati preferiti nomi dei settori ciclici come quello legato all'automobile, mentre nell'ultimo trimestre è aumentata l'esposizione al *real estate*.

Comparto Ethical Life Short Term

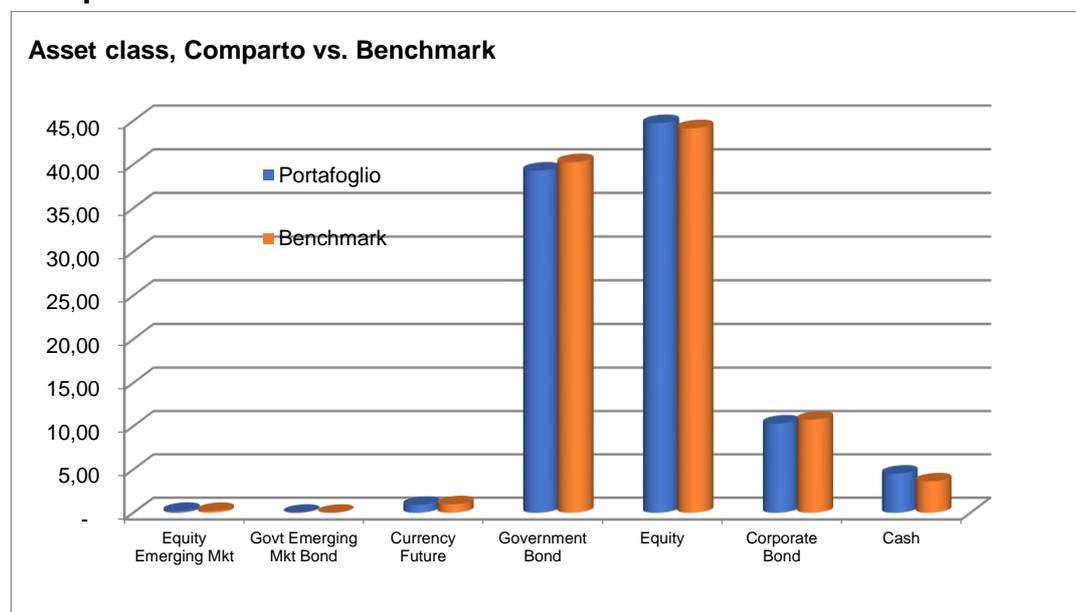
La gestione delle risorse del comparto è rivolta esclusivamente verso strumenti obbligazionari con una vita residua contenuta. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "*best in class*": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità. Il portafoglio si è concentrato su titoli di stato a breve termine con una netta prevalenza per le emissioni di Italia e Spagna che offrivano tassi leggermente negativi rispetto alle emissioni dei paesi core che hanno registrato per tutto l'anno rendimenti a scadenza negativi.

I grafici che seguono mostrano la composizione degli investimenti dei Comparti del Fondo al 31 dicembre 2021.

Comparto Ethical Life High Growth

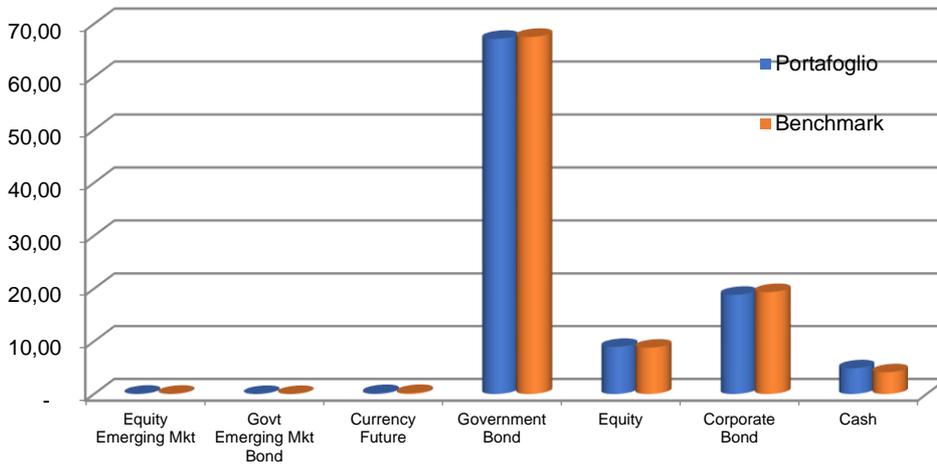


Comparto Ethical Life Growth



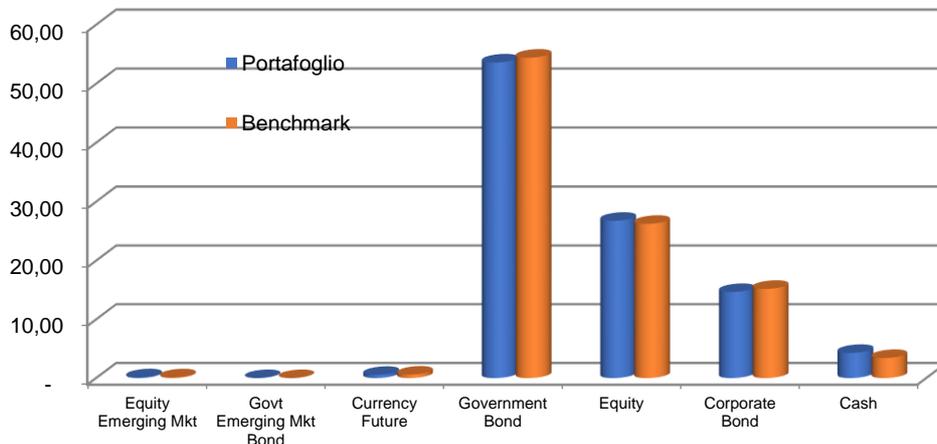
Comparto Ethical Balanced Growth

Asset class, Comparto vs. Benchmark

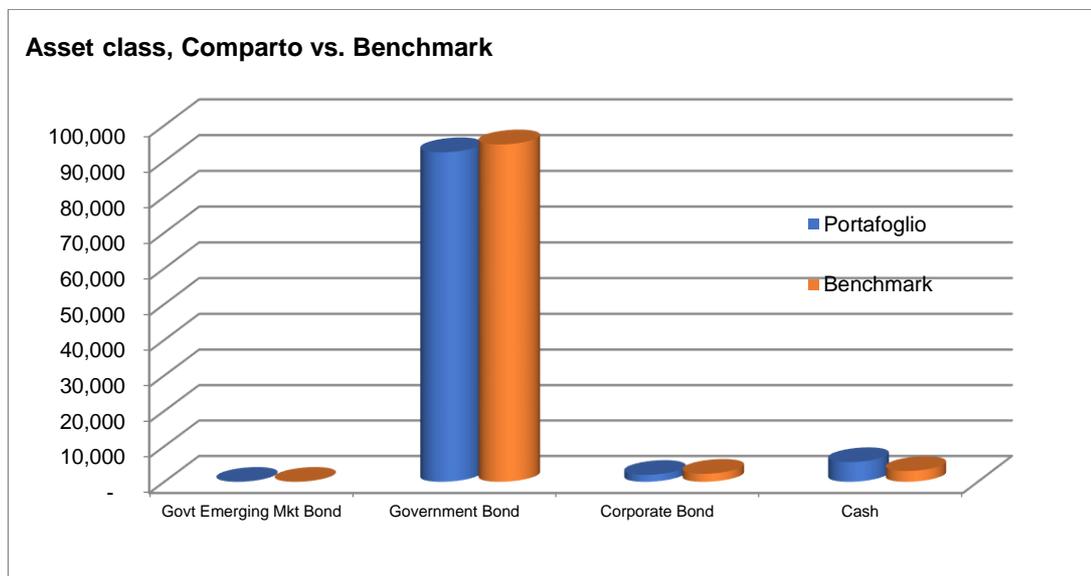


Comparto Ethical Conservative

Asset class, Comparto vs. Benchmark



Comparto Ethical Short Term



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

	Ethical Life High Growth	Benchmark Ethical Life High Growth	Ethical Life Growth	Benchmark Ethical Life Growth	Ethical Life Balanced Growth	Benchmark Ethical Life Balanced Growth	Ethical Life Conservative	Benchmark Ethical Life Conservative	Ethical Life Short Term	Benchmark Ethical Life Short Term
3 anni (2019 - 2021)	7,52%	10,55%	5,84%	8,30%	3,89%	5,92%	1,85%	3,42%	-0,52%	2,12%
5 anni (2017 - 2021)	0,00%	6,30%	0,00%	5,03%	0,00%	3,67%	0,00%	2,21%	0,00%	1,44%
10 anni (2012 - 2021)	0,00%	7,56%	0,00%	6,42%	0,00%	5,19%	0,00%	3,87%	0,00%	3,17%
2021	11,20%	13,18%	7,26%	8,73%	3,38%	4,26%	3,38%	-0,23%	-0,34%	-2,44%
2020	2,46%	2,56%	2,25%	3,04%	2,58%	3,39%	2,58%	3,57%	-0,66%	3,57%
2019	9,11%	16,41%	8,11%	13,37%	5,73%	10,24%	5,73%	7,04%	-0,57%	5,39%

Andamento della gestione previdenziale

La raccolta delle adesioni al Fondo avviene tramite:

- Euregio Plus SGR S.p.A. (anche tramite l'ausilio di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede);

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

Nel 2021 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	1.660.509	36,86%
Contributi da trasferimenti	1.341.429	29,78%
Contributi da lavoratori dipendenti	182.394	4,05%
Contributi da datori di lavoro	169.585	3,76%
Contributi quota TFR	371.562	8,25%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	280.567	6,23%
Contributi da switch tra comparti	151.514	3,36%
Contributi individuali TFR	151.333	3,36%
Contributi individuali volontari	903	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	70.992	1,58%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	124.098	2,75%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	0,00%
Contributi complessivi	4.504.886	100,00%
<u>Tipologia prestazioni</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sulle prestazioni complessive</u>
Anticipazioni	19.847	10,23%
Trasferimenti	44.559	22,96%
Riscatti	32.045	16,51%
Switch tra comparti	97.634	50,30%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	194.085	100,00%

Comparto Ethical Life GROWTH

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	2.120.006	30,21%
Contributi da trasferimenti	2.862.571	40,80%
Contributi da lavoratori dipendenti	156.723	2,23%
Contributi da datori di lavoro	148.728	2,12%
Contributi quota TFR	332.814	4,74%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	798.400	11,38%
Contributi da switch tra comparti	12.339	0,18%
Contributi individuali TFR	210.666	3,00%
Contributi individuali volontari	4.683	0,07%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	76.633	1,09%

Contributi individuali da trasf. di solo TFR	290.483	4,14%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	2.605	0,04%
Contributi complessivi	7.016.651	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	22.529	9,85%
Trasferimenti	15.460	6,76%
Riscatti	14.520	6,35%
Switch tra comparti	176.199	77,04%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	228.708	100,00%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	1.945.007	35,70%
Contributi da trasferimenti	1.601.207	29,39%
Contributi da lavoratori dipendenti	77.712	1,43%
Contributi da datori di lavoro	104.404	1,92%
Contributi quota TFR	195.796	3,59%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	722.657	13,26%
Contributi da switch tra comparti	95.094	1,75%
Contributi individuali TFR	151.889	2,79%
Contributi individuali volontari	5.347	0,10%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	103.640	1,90%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	445.167	8,17%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	0,00%
Contributi complessivi	5.447.920	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	74.575	21,94%
Trasferimenti	128.517	37,80%
Riscatti	44.423	13,07%
Switch tra comparti	58.207	17,12%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	34.241	10,07%
Prestazioni complessive	339.963	100,00%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	1.143.085	33,30%
Contributi da trasferimenti	1.746.799	50,88%
Contributi da lavoratori dipendenti	41.652	1,21%
Contributi da datori di lavoro	63.286	1,84%
Contributi quota TFR	115.851	3,37%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	35.935	1,05%
Contributi da switch tra comparti	107.325	3,13%
Contributi individuali TFR	38.833	1,13%
Contributi individuali volontari	563	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	23.214	0,68%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	115.878	3,38%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	452	0,01%
Contributi complessivi	3.432.873	100,00%
<u>Tipologia prestazioni</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sulle prestazioni complessive</u>
Anticipazioni	29.213	4,76%
Trasferimenti	105.139	17,12%
Riscatti	74.885	12,19%
Switch tra comparti	71.643	11,66%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	333.357	54,27%
Prestazioni complessive	614.237	100,00%

Comparto Ethical Life Short Term

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	401.676	26,91%
Contributi da trasferimenti	787.486	52,77%
Contributi da lavoratori dipendenti	10.330	0,69%
Contributi da datori di lavoro	5.562	0,37%
Contributi quota TFR	9.630	0,65%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	139.160	9,32%
Contributi da switch tra comparti	74.611	5,00%
Contributi individuali TFR	10.697	0,72%
Contributi individuali volontari	663	0,04%

Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.800	0,12%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	50.853	3,41%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	0,00%
Contributi complessivi	1.492.468	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	2.949	1,00%
Trasferimenti	10.212	3,46%
Riscatti	23.478	7,95%
Switch tra comparti	37.200	12,59%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	221.565	75,00%
Prestazioni complessive	295.404	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	135.591	1,17%	3,01%
Contributo Covip	850	0,01%	0,02%
Depositario	1.841	0,02%	0,04%
Imposta sostitutiva	212.368	1,83%	4,71%
Costi complessivi	350.650	3,02%	7,78%

Comparto Ethical Life GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	153.668	0,93%	2,19%
Contributo Covip	1.119	0,01%	0,02%
Depositario	1.813	0,01%	0,03%
Imposta sostitutiva	199.385	1,20%	2,84%
Costi complessivi	355.985	2,15%	5,07%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	128.794	0,89%	2,36%
Contributo Covip	966	0,01%	0,02%
Depositario	1.340	0,01%	0,02%
Imposta sostitutiva	92.883	0,64%	1,70%
Costi complessivi	223.983	1,54%	4,11%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	87.563	0,75%	2,55%
Contributo Covip	607	0,01%	0,02%
Depositario	1.233	0,01%	0,04%
Imposta sostitutiva	0	0,00%	0,00%
Costi complessivi	89.403	0,77%	2,60%

Comparto Ethical Life Short Term

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	20.113	0,66%	1,35%
Contributo Covip	177	0,01%	0,01%
Depositario	1.411	0,05%	0,09%
Imposta sostitutiva	0	0,00%	0,00%
Costi complessivi	21.701	0,71%	1,45%

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

Per l'esercizio 2021 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 2021 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.

In data 27 luglio 2021 sono state approvate delle modifiche al Documento sulla Politica di Investimento (di seguito "DPI"), al Regolamento ed alla Nota Informativa del Fondo.

Le modifiche sono state apportate a conclusione del processo di revisione periodica del Documento sulla Politica di Investimento, prevista dall'articolo 2 della Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento" e dall'art. 6 comma 5-ter del D.Lgs. 252/2005, nello svolgimento del quale sono stati considerati i seguenti fattori:

- trasparenza in merito alle modalità con cui i criteri ESG impattano la politica di investimento del Fondo (tenendo in considerazione l'evoluzione normativa in questo ambito – Regolamento EU 2088/2019 SFDR);
- ridenominazione del comparto "Ethical Life Safe" in "Ethical Life Short Term" ai fini di fornire agli aderenti maggiore chiarezza circa l'obiettivo di investimento del comparto (la parola "Safe" poteva erroneamente richiamare la presenza di una garanzia sul capitale investito);
- sostituzione del parametro di riferimento del comparto Ethical Life Short Term al fine di allinearlo all'orizzonte temporale della politica di investimento del comparto.

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

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

Operazioni in conflitto di interesse

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso del mese di febbraio si è verificata una forte *escalation* delle tensioni tra Russia e Ucraina sfociata in un conflitto armato tra i due paesi. I principali paesi occidentali hanno risposto con forte sanzioni nei confronti del governo di Putin che rimane il principale fornitore di gas dell'Area Euro. I portafogli non detengono titoli di stato o di emittenti con sedi nei due paesi ma lo sviluppo incerto e l'impatto su crescita e inflazione nel medio periodo meritano particolare attenzione.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'economia della Zona Euro si è ripresa fortemente dallo *shock* della pandemia, con il PIL del terzo trimestre 2021 inferiore solo dello 0,5% al PIL del 4° trimestre 2019. Anche il 2022 e il 2023 dovrebbero essere caratterizzati da una crescita superiore al trend di lungo termine grazie a due fattori principali: In primo luogo, la recessione è stata causata da uno shock esogeno, piuttosto che da un accumulo di squilibri, e le vaccinazioni prima o poi sposteranno COVID-19 verso un equilibrio endemico. In secondo luogo, le risposte di politica monetaria e fiscale sono state ampie e ben mirate, lasciando i bilanci del settore privato sani, mentre il debito pubblico nettamente più alto è mitigato dai bassi costi di finanziamento. A breve termine però, l'area dell'euro deve ancora affrontare gli strascichi dei persistenti problemi nella catena di approvvigionamento, l'ondata invernale di Omicron, la crisi del gas e, in misura minore, la carenza di manodopera. Si prevede che questi fattori attenueranno la crescita nel quarto trimestre 2021 e nel primo trimestre 2022, ma non ci aspettiamo che facciano deragliare la ripresa. Quindi, quando questi rischi svaniranno entro la prossima primavera, ci aspettiamo che l'attenzione si sposti su quanto sia completa la ripresa e su ciò che questo implica per le prospettive dell'inflazione a medio termine.

L'inflazione nel periodo precedente allo shock della pandemia è stata molto bassa e ha raggiunto l'obiettivo della BCE (2%) soltanto per un breve periodo nel 2002. L'attuale picco invece è causato da molti fattori transitori, ma la completa ripresa delle attività economiche e un livello di disoccupazione molto basso possono avere degli effetti più durevoli sull'inflazione (senza energia ed alimentari), che nell'Area Euro potrebbe aumentare dall'1,0% nel 2019 all'1,7% entro la fine del 2023. Non sembra tanto, ma la vera prova di resilienza per i mercati finanziari e per le banche centrali sarà il 2022, nel quale si prospetta un'inflazione media del 4% e del 2,3% (con e senza energia e alimentari), con picchi al 5% e al 2,7% verso marzo-aprile. La BCE parzialmente si è adattata a questa nuova situazione annunciando la fine del suo programma di QE pandemico PEPP a marzo, ma dovrà essere molto convincente a spiegare perché non ritiene necessario alzare i tassi di interesse in un contesto di forte ripresa economica e inflazione molto alta.

Una nota sull'Italia: il paese ha avuto una crescita economica debole quasi cronica nel periodo pre-COVID, gravata da un alto debito pubblico. Ma la politica italiana ha preso una svolta in meglio, poiché le enormi risorse offerte dal Fondo *Next Generation* EU hanno costretto i partiti, anche quelli più euroscettici, a un cambiamento di posizione nei confronti delle istituzioni europee. Attualmente, il paese è governato da un esecutivo supportato da quasi tutti i partiti e ha come primo ministro l'ex presidente della BCE Mario Draghi, una figura autorevole e molto stimata sia in Italia che in Europa. Importanti riforme sono già state attuate e altre sono attese. Se l'Italia riesce a fare buon uso delle risorse europee, allora non può dare soltanto una carica durevole alla sua crescita economica, ma potrebbe essere addirittura l'inizio di un'architettura fiscale comune dell'Eurozona.

Per quanto attiene la classe d'attività del reddito fisso, le prospettive di crescita buona in un contesto di inflazione alta dovrebbero spingere tassi a dei livelli più alti. Puntiamo al Bund 10 anni a +0,25% nel 2022

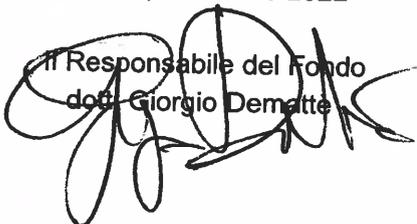
e prevediamo che le curve europee diventano più ripide in tutti i loro segmenti nella prima metà dell'anno. Le condizioni per delle curve più piatte potrebbero essere soddisfatte più avanti nel 2022, se le aspettative rimangono per un rialzo dei tassi della BCE alla fine del 2022 o all'inizio del 2023. Il 2022 sarà un anno più difficile per i titoli di Stato periferici rispetto all'anno passato, poiché la BCE terminerà a marzo il suo programma di *quantitative easing* legato alla pandemia e di conseguenza mancherà un compratore importante di carta governativa. La transizione verso una politica monetaria più tradizionale sarà graduale, ma in un contesto di tassi governativi in salita in tutta la Zona Euro, il differenziale dei vari titoli di Stato contro il tasso di riferimento tedesco dovrebbe allargare. Lo *spread* BTP/Bund a 10 anni potrebbe aumentare a 140/150 punti base nel primo semestre del 2022, e sicuramente va oltre a questo livello nel caso di un incidente di percorso nelle elezioni presidenziali che hanno inizio a fine gennaio. Anche i *treasuries* americani dovrebbero subire un aumento dei loro rendimenti a scadenza considerando l'approccio aggressivo verso una politica monetaria più restrittiva della Fed, che nel corso del 2022 potrebbe aumentare i tassi quattro volte e ha annunciato di iniziare il processo di riduzione del suo bilancio gonfiato di titoli di Stato nella seconda metà dell'anno.

Le attese per il mercato obbligazionario societario sono di un aumento della volatilità dopo un 2021 storicamente molto tranquillo. I timori principali arrivano dall'inflazione che oltre ad incidere sull'aumento dei tassi d'interesse va a colpire i margini operativi di interi settori e società. Il posizionamento dei portafogli in questa *asset class* sarà quindi prudente ed attivo alla ricerca degli emittenti con maggiore capacità di difesa in contesti di inflazione sostenuta almeno per la prima parte dell'anno.

Il giudizio sui mercati azionari rimane prudente per la prima parte del 2022, ma generalmente costruttivo per il resto dell'anno seppur in un contesto che prevediamo molto più volatile rispetto al 2021. In primis per il supporto offerto dal quadro macro/fondamentale: la crescita straordinaria degli utili registrata nel 2021 è destinata a rallentare, ma si confermerà solida e resiliente, sostenuta dalla forza della domanda interna. Fasi di volatilità e consolidamento saranno ovviamente possibili fino a quando la visibilità sulla portata della minaccia rappresentata dalla variante Omicron non sarà aumentata, a maggior ragione considerando la rapidità con cui i mercati sembrano aver accantonato i rischi. Con riferimento all'allocazione geografica, l'approccio nei confronti della Cina è diventato più costruttivo: le autorità hanno adottato un orientamento più espansivo, la fase più acuta della stretta regolamentare sembra essere alle spalle, le valutazioni sono appetibili e la dinamica degli utili in termini relativi è favorevole. A livello settoriale, nelle ultime settimane il flusso di notizie su pandemia, politiche monetarie e quadro macro ha alimentato frequenti rotazioni e i mercati potrebbero continuare a non esprimere una leadership definitiva.

Bolzano, 28 marzo 2022

il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Dematte



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 Short Term

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

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

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

b) Criteri di valutazione

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

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

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

- **Depositi bancari**

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

- Crediti per operazioni pronti contro termine

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

- Strumenti finanziari quotati

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

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

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

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

- Strumenti finanziari non quotati

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

- Cambi

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

- Crediti e Debiti

I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

- Ratei e Risconti finanziari

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

- Ratei e Risconti non finanziari

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

- Debiti e crediti di imposta

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

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

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

Per un'esauritiva trattazione degli impatti sul rendiconto del Fondo Profi derivanti dalle novità normative sopra menzionate si rimanda a quanto esposto nelle sezioni "50 Imposta sostitutiva" relative ai 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	638	784	630	232	106
Coltivatori diretti mezzadri e coloni	11	14	84	320	36
Artigiani	23	56	43	15	9
Commercianti	11	21	27	11	3
Familiare a carico	384	243	118	34	6
Liberi professionisti	150	136	97	44	16
Casalinga non a carico	4	9	12	7	1
Altri	467	370	279	98	55
Totale	1.688	1.633	1.290	761	232

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

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

1.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Investimenti	11.860.779	6.499.358
	a) Depositi bancari	296.704	339.067
	h) Quote di O.I.C.R.	11.564.075	6.147.797
	n) Altre attività della gestione finanziaria	0	12.494
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	11.860.779	6.499.358
10	Passività della gestione previdenziale	-18.758	-2.332
	a) Debiti della gestione previdenziale	-18.758	-2.332
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-13.319	-8.829
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-13.319	-8.829
40	Debiti d'imposta	-212.543	-68.468
	TOTALE PASSIVITA'	-244.620	-79.629
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	11.616.159	6.419.729
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Saldo della gestione previdenziale	4.310.801	3.004.599
a)	Contributi per le prestazioni	4.504.886	3.143.634
b)	Anticipazioni	-19.847	-57.459
c)	Trasferimenti e riscatti	-174.238	-81.576
20	Risultato della gestione finanziaria	1.236.279	444.345
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.236.279	444.345
30	Oneri di gestione	-138.282	-73.014
a)	Società di gestione	-136.441	-72.579
b)	Depositario	-1.841	-435
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	5.408.798	3.375.930
50	Imposta sostitutiva	-212.368	-68.468
a)	Imposta sostitutiva 20%	-212.368	-68.468
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	5.196.430	3.307.462

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 2021, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	601.742,15158	Euro	6.419.729
Quote emesse	395.229,81208	Euro	4.505.562
Quote annullate	17.886,83985	Euro	206.727
Quote in essere alla fine dell'esercizio	979.085,12381	Euro	11.616.159

* 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 2021.

Gestore	Conferimenti in Euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	4.776.787

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 risultano pari ad Euro **11.860.779** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
a) Depositi bancari	296.704	339.067
h) Quote di O.I.C.R.	11.564.075	6.147.797
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	12.494
Totale	11.860.779	6.499.358

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084163	EUR	296.704	2,50%
Totale			296.704	

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	58.688	8.331.976	70,25%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	30.527	3.232.099	27,25%

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.
Quote di O.I.C.R.	11.564.075	0	0	0	11.564.075	97,50%
Totali	11.564.075	0	0	0	11.564.075	97,50%

Divisa	Valore in euro
EUR	11.564.075
Totale	11.564.075

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
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.568,832	180.000,00
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	740,411	80.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.018,589	120.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	371,326	40.000,00
01/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	685,635	80.000,00
01/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	371,657	40.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	996,288	120.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.209,414	130.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	250,020	30.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	467,923	50.000,00
12/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	468,568	50.000,00
12/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	244,867	30.000,00
22/03/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,291	30.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	654,688	70.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	239,902	30.000,00
12/04/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,552	30.000,00
15/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	375,375	40.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	155,396	20.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	753,104	80.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.159,751	150.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	664,073	70.000,00
27/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	459,164	60.000,00
27/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	660,707	70.000,00
10/06/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,716	30.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	746,837	100.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.126,961	120.000,00
21/06/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	282,488	30.000,00
30/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	751,922	80.000,00
30/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.570,375	210.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	887,560	120.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	467,429	50.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.859,095	250.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	835,336	90.000,00

12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.021,346	140.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	555,462	60.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	292,680	40.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	464,874	50.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.023,953	140.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	744,996	80.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	656,487	70.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	975,543	130.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	451,654	60.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	941,690	100.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.677,889	230.000,00
10/11/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	280,735	30.000,00
16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	489,726	70.000,00
16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.219,374	130.000,00
18/11/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	187,350	20.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	508,477	70.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	562,804	60.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	798,351	110.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	186,730	20.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	985,832	140.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	849,529	90.000,00

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 2021		Vendite 2021	
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 O.I.C.R.	4.350.000	Quote O.I.C.R.	170.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	4.350.000	Totale	170.000

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

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

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito v/altri fondi per trasferimento	18.286	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	472	2.332
Totale	18.758	2.332

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 2021	Anno 2020
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	13.319	7.341
Debito v/società di gestione per commissioni per iscrizione	0	1.080
Debito v/società di gestione per commissioni I versamento	0	388
Debito v/società di gestione per spese di trasferimento	0	20
Totale	13.319	8.829

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 212.543.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	212.368	68.468
Altri debiti per imposta sostitutiva	175	0
Totale	212.543	68.468

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.660.509	1.034.121
Contributi da trasferimento autonomi	1.341.429	676.893
Contributi da TFR	371.562	279.900
Contributi a carico dipendenti	182.394	131.359
Contributi a carico datori lavoro	169.585	124.443
Contributi switch da altri comparti	151.514	138.293
Contributi individuali TFR	151.333	64.025
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	138.888	295.757
Contributi da trasferimenti individuali TFR	124.098	88.188
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	80.660	116.660
Contributi individuali volontari aggiuntivi	70.992	53.060
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	61.019	139.961
Contributi individuali volontari	903	722
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	252
Totale	4.504.886	3.143.634

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Anticipazioni	19.847	57.459
Totale	19.847	57.459

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Switch ad altri comparti	97.634	81.576
Trasferimenti	44.559	0
Riscatti	32.045	0
Totale	174.238	81.576

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	1.236.279
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	1.236.279

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Società di gestione	136.441	72.579
Depositario	1.841	435
Totale	138.282	73.014

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	123.625	64.693
Commissione fissa aderente	11.736	7.408
Contributo COVIP	850	418
Spese di trasferimento	230	60
Totale	136.441	72.579

b) Depositario

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Interessi negativi c/c euro	1.817	411
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	1.841	435

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 31/12/2021	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		11.828.527
Riscatti	32.045	
Anticipazioni	19.847	
Trasferimenti	44.559	
Switch dal fondo ad altri comparti	97.634	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		194.085
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.660.509	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.341.429	
Contributi a carico dei dipendenti	-182.394	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-169.585	
Contributi da TFR	-371.562	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-280.567	
Switch da altri comparti	-151.514	
Contributi individuali TFR	-151.333	
Contributi individuali volontari	-903	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-70.992	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-124.098	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	
Totale contributi versati		- 4.504.886
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		6.419.729
Risultato di gestione		1.097.997
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		1.001.580
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 96.417)		60.261
Base imponibile (A+B)		1.061.841
Debito imposta sostitutiva		212.368

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo II - Comparto Ethical Life Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Investimenti	19.594.607	10.868.797
	a) Depositi bancari	3.079.722	2.234.838
	h) Quote di O.I.C.R.	16.514.883	8.633.957
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	19.594.607	10.868.797
10	Passività della gestione previdenziale	-2.803.640	-1.821.057
	a) Debiti della gestione previdenziale	-2.803.640	-1.821.057
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-15.485	-9.699
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-15.485	-9.699
40	Debiti d'imposta	-200.683	-66.126
	TOTALE PASSIVITA'	-3.019.808	-1.896.882
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.574.799	8.971.915
	CONTI D'ORDINE	22.176	21.832

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Saldo della gestione previdenziale	6.787.943	3.699.882
a)	Contributi per le prestazioni	7.016.651	3.890.210
b)	Anticipazioni	-22.529	-15.821
c)	Trasferimenti e riscatti	-206.179	-174.507
20	Risultato della gestione finanziaria	1.170.926	463.377
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.170.926	463.377
30	Oneri di gestione	-156.600	-85.698
a)	Società di gestione	-154.787	-85.256
b)	Depositario	-1.813	-442
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	7.802.269	4.077.561
50	Imposta sostitutiva	-199.385	-66.126
a)	Imposta sostitutiva 20%	-199.385	-66.126
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.602.884	4.011.435

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 2021, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	841.852,63044	Euro	8.971.915
Quote emesse	629.643,57832	Euro	7.016.651
Quote annullate	21.494,86344	Euro	241.149
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.450.001,34532	Euro	16.574.799

* 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 2021.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	7.367.807

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 risultano pari ad Euro **19.594.607** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
a) Depositi bancari	3.079.722	2.234.838
h) Quote di O.I.C.R.	16.514.883	8.633.957
n) Altre attività della gestione finanziaria	2	2
Totale	19.594.607	10.868.797

La voce "Depositi bancari" comprende anche il "Conto corrente di raccolta" per un importo pari a Euro 2.800.601, sul quale vengono accreditati tutti i contributi versati dagli aderenti dei comparti del Fondo.

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084164	EUR	279.121	1,42%
Totale			279.121	

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	59.574	8.457.781	43,16%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	76.100	8.057.102	41,12%

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.
Quote di O.I.C.R.	16.514.883	0	0	0	16.514.883	84,28%
Totale	16.514.883	0	0	0	16.514.883	84,28%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	16.514.883
Totale	16.514.883

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
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.307,360	150.000,00
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.573,374	170.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.018,589	120.000,00

18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.042,294	220.000,00
01/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	342,817	40.000,00
01/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	557,486	60.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	664,192	80.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.674,574	180.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	416,701	50.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.216,601	130.000,00
12/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	655,995	70.000,00
22/03/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,291	30.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.402,904	150.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	239,902	30.000,00
12/04/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	375,403	40.000,00
15/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.533,783	270.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	388,491	50.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	847,242	90.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.474,137	320.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.225,500	340.000,00
27/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	382,637	50.000,00
27/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.227,028	130.000,00
10/06/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,716	30.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	672,153	90.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.972,182	210.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	813,597	110.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.028,344	110.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.528,369	340.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.970,085	320.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	583,626	80.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	925,771	100.000,00
16/08/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	185,142	20.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	951,210	130.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.859,496	200.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.023,953	140.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.676,242	180.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	937,839	100.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	675,376	90.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	376,297	40.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.053,859	140.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.730,902	290.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.459,033	200.000,00
10/11/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	280,735	30.000,00

16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	139,921	20.000,00
16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.344,951	250.000,00
18/11/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	187,350	20.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	581,116	80.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.031,807	110.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.959,588	270.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.587,212	170.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	985,832	140.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.548,588	270.000,00

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 2021		Vendite 2021	
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 O.I.C.R.	6.880.000	Quote O.I.C.R.	170.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	6.880.000	Totale	170.000

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

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2021 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 2021 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 2021	Anno 2020
Debito per contributi da valorizzare	2.800.602	1.809.327
Debito v/altri comparti per switch	0	10.694
Esattoria c/ritenute su prestazioni	3.038	1.036
Totale	2.803.640	1.821.057

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 2021	Anno 2020
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	15.485	8.359
Debito v/società di gestione per commissioni per iscrizione	0	900
Debito v/società di gestione per commissioni I versamento	0	440
Totale	15.485	9.699

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 **200.683**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	199.385	66.126
Altri debiti per imposta sostitutiva	1.298	0
Totale	200.683	66.126

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Crediti per contributi da ricevere	22.176	21.832
Totale conti d'ordine attivi	22.176	21.832
Contributi da ricevere	22.176	21.832
Totale conti d'ordine passivi	22.176	21.832

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 2021	Anno 2020
Contributi da trasferimento autonomi	2.862.571	901.435
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	2.120.006	1.532.981
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	483.774	272.581
Contributi da TFR	332.814	270.448
Contributi da trasferimenti individuali TFR	290.483	126.673
Contributi individuali TFR	210.666	116.491
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	182.398	152.542
Contributi a carico dipendenti	156.723	128.870
Contributi a carico datori lavoro	148.728	116.107
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	132.228	169.854
Contributi individuali volontari aggiuntivi	76.633	55.012
Contributi switch da altri comparti	12.339	43.970
Contributi individuali volontari	4.683	3.246
Contributi da datore di lavoro individuali TFR	2.605	0
Totale	7.016.651	3.890.210

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Anticipazioni	22.529	15.821
Totale	22.529	15.821

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Switch da altri comparti	176.199	124.241
Trasferimenti	15.460	45.266
Riscatti	14.520	5.000
Totale	206.179	174.507

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	1.170.926
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	1.170.926

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Società di gestione	154.787	85.256
Depositario	1.813	442
Totale	156.600	85.698

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	141.226	76.816
Commissione fissa aderente	12.372	7.856
Contributo COVIP	1.119	544
Spese di trasferimento	70	40
Totale	154.787	85.256

b) Depositario

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Interessi negativi c/c euro	1.765	394
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	48	48
Totale	1.813	442

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 31/12/2021	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		16.774.184
Riscatti	14.520	
Anticipazioni	22.529	
Trasferimenti	15.460	
Switch dal fondo ad altri comparti	176.199	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		228.708
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-2.120.006	
Contributi da trasferimento autonomi	-2.862.571	
Contributi a carico dei dipendenti	-156.723	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-148.728	
Contributi da TFR	-332.814	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-798.400	
Switch da altri comparti	-12.339	
Contributi individuali TFR	-210.666	
Contributi individuali volontari	-4.683	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-76.633	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-290.483	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-2.605	
Totale contributi versati		-7.016.651
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		8.971.915
Risultato di gestione		1.014.326
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		967.930
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 46.396)		28.997
Base imponibile (A+B)		996.927
Debito imposta sostitutiva		199.385

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo III - Comparto Ethical Life Balanced Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accredito 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 2021	ANNO 2020
10	Investimenti	14.667.179	9.143.807
	a) Depositi bancari	164.693	393.189
	h) Quote di O.I.C.R.	14.502.486	8.750.618
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA'	14.667.179	9.143.807
10	Passività della gestione previdenziale	-13.779	-2.038
	a) Debiti della gestione previdenziale	-13.779	-2.038
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-12.357	-8.833
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-12.357	-8.833
40	Debiti d'imposta	-93.072	-50.807
	TOTALE PASSIVITA'	-119.208	-61.678
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.547.971	9.082.129
	CONTI D'ORDINE	0	0

3.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Saldo della gestione previdenziale	5.107.957	3.636.083
a)	Contributi per le prestazioni	5.447.920	4.213.808
b)	Anticipazioni	-74.575	-25.616
c)	Trasferimenti e riscatti	-231.147	-430.251
d)	Erogazioni in forma di rendita	0	-60.929
e)	Erogazioni in forma di capitale	-34.241	-60.929
20	Risultato della gestione finanziaria	581.868	393.081
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	581.868	393.081
30	Oneri di gestione	-131.100	-80.095
a)	Società di gestione	-129.760	-79.579
b)	Depositario	-1.340	-516
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	5.558.725	3.949.069
50	Imposta sostitutiva	-92.883	-50.807
a)	Imposta sostitutiva 20%	-92.883	-50.807
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	5.465.842	3.898.262

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 2021, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	849.833,92303	Euro	9.082.129
Quote emesse	499.413,20095	Euro	5.450.933
Quote annullate	32.481,50108	Euro	353.332
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.316.765,62290	Euro	14.547.971

* 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 2021.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	5.767.760

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 risultano pari ad Euro **14.667.179** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
a) Depositi bancari	164.693	393.189
h) Quote di O.I.C.R.	14.502.486	8.750.618
Totale	14.667.179	9.143.807

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084165	EUR	164.693	1,12%
Totale			164.693	

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	95.032	10.061.493	68,60%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	31.281	4.440.993	30,28%

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.
Quote di O.I.C.R.	14.502.486	0	0	0	14.502.486	98,88%
Totali	14.502.486	0	0	0	14.502.486	98,88%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	14.502.486
Totale	14.502.486

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
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	697,258	80.000,00
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.036,132	220.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	509,294	60.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.063,441	330.000,00
02/02/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	465,085	50.000,00
02/02/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	254,731	30.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	332,096	40.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.674,574	180.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	333,361	40.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.620,373	280.000,00
12/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	937,136	100.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	748,215	80.000,00
12/04/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	281,552	30.000,00
15/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.252,252	240.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	658,966	70.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	463,900	60.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.656,294	280.000,00
27/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	755,094	80.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	448,102	60.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.535,663	270.000,00
30/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.503,844	160.000,00
30/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	224,339	30.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	73,963	10.000,00
13/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	280,457	30.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	446,182	60.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	928,151	100.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	583,626	80.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.666,388	180.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	929,748	100.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	219,418	30.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.117,495	120.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	844,055	90.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	150,083	20.000,00

13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	940,742	100.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	752,756	100.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.354,226	250.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	510,661	70.000,00
16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.251,153	240.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	217,918	30.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.500,811	160.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.016,083	140.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.960,674	210.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	704,165	100.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.775,686	400.000,00

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 2021		Vendite 2021	
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 O.I.C.R.	5.280.000	Quote O.I.C.R.	110.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	5.280.000	Totale	110.000

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

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

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito v/altri fondi per trasferimenti	8.208	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	5.571	239
Debito v/altri comparti per switch	0	1.799
Totale	13.779	2.038

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 2021	Anno 2020
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	12.357	7.693
Debito v/società di gestione per commissioni per iscrizione	0	780
Debito v/società di gestione per commissioni I versamento	0	360
Totale	12.357	8.833

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 **93.072**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	92.883	50.807
Altri debiti per imposta sostitutiva	189	0
Totale	93.072	50.807

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.945.007	1.425.451
Contributi da trasferimento autonomi	1.601.207	1.538.518
Contributi da trasferimenti individuali TFR	445.167	107.074
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	360.754	199.593
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	234.704	216.755
Contributi da TFR	195.796	117.022
Contributi individuali TFR	151.889	162.576
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	127.199	125.754
Contributi a carico datori lavoro	104.404	91.055
Contributi individuali volontari aggiuntivi	103.640	57.275
Contributi switch da altri comparti	95.094	104.000
Contributi a carico dipendenti	77.712	67.732
Contributi individuali volontari	5.347	1.003
Totale	5.447.920	4.213.808

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Anticipazioni	74.575	25.616
Totale	74.575	25.616

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Switch ad altri comparti	58.207	272.578
Riscatti	44.423	93.329
Trasferimenti	128.517	64.344
Totale	231.147	430.251

d) Erogazioni in forma di rendita

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Erogazioni in forma di rendita	0	60.929
Totale	0	60.929

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Erogazioni in forma di capitale	34.241	60.929
Totale	34.241	60.929

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	581.868
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	581.868

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Società di gestione	129.760	79.579
Depositario	1.340	516
Totale	131.100	80.095

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	118.438	71.607
Commissione fissa aderente	10.256	7.300
Contributo COVIP	966	642
Spese di trasferimento	100	30
Totale	129.760	79.579

b) Depositario

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Interessi negativi c/c euro	1.316	492
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	1.340	516

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 31/12/2021	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		14.640.854
Riscatti	44.423	
Anticipazioni	74.575	
Trasferimenti	128.517	
Switch dal fondo ad altri comparti	58.207	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	34.241	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		339.963
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.945.007	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.601.207	
Contributi a carico dei dipendenti	-77.712	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-104.404	
Contributi da TFR	-195.796	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-722.657	
Switch da altri comparti	-95.094	
Contributi individuali TFR	-151.889	
Contributi individuali volontari	-5.347	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-103.640	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-445.167	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	
Totale contributi versati		-5.447.920
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		9.082.129
Risultato di gestione		450.768
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		487.169
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su -36.401)		-22.751
Base imponibile (A+B)		464.418
Debito imposta sostitutiva		92.883

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo IV - Comparto Ethical Life Conservative

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un accredito 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 2021	ANNO 2020
10	Investimenti	11.744.498	8.891.473
	a) Depositi bancari	242.079	515.039
	h) Quote di O.I.C.R.	11.502.419	8.376.434
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	687	0
	TOTALE ATTIVITA'	11.745.185	8.891.473
10	Passività della gestione previdenziale	-105.857	-1.265
	a) Debiti della gestione previdenziale	-105.857	-1.265
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-7.903	-6.634
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-7.903	-6.634
40	Debiti d'imposta	-111	-28.165
	TOTALE PASSIVITA'	-113.871	-36.064
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	11.631.314	8.855.409
	CONTI D'ORDINE	0	0

4.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Saldo della gestione previdenziale	2.818.636	1.927.159
a)	Contributi per le prestazioni	3.432.873	2.496.365
b)	Anticipazioni	-29.213	-48.864
c)	Trasferimenti e riscatti	-251.667	-520.342
e)	Erogazioni in forma di capitale	-333.357	0
20	Risultato della gestione finanziaria	45.985	274.786
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	45.985	274.786
30	Oneri di gestione	-89.403	-66.653
a)	Società di gestione	-88.170	-66.140
b)	Depositario	-1.233	-513
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.775.218	2.135.292
50	Imposta sostitutiva	687	-28.165
a)	Imposta sostitutiva 20%	687	-28.165
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.775.905	2.107.127

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 2021, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	838.601,17198	Euro	8.855.409
Quote emesse	324.688,57085	Euro	3.432.873
Quote annullate	58.923,09097	Euro	621.161
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.104.366,65186	Euro	11.631.314

* 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 2021.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	3.867.679

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 risultano pari ad Euro **11.744.498** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
a) Depositi bancari	242.079	515.039
h) Quote di O.I.C.R.	11.502.419	8.376.434
Totale	11.744.498	8.891.473

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084167	EUR	242.079	2,06%
Totale			242.079	

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	97.451	10.317.652	87,84%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	8.345	1.184.767	10,09%

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.
Quote di O.I.C.R.	11.502.419	0	0	0	11.502.419	97,93%
Totali	11.502.419	0	0	0	11.502.419	97,93%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	11.502.419
Totale	11.502.419

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
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	261,472	30.000,00
04/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.702,058	400.000,00
18/01/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.299,641	140.000,00
01/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	278,743	30.000,00
12/02/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	186,063	20.000,00
01/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	842,262	90.000,00
12/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	655,995	70.000,00
26/03/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	467,634	50.000,00
15/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	844,594	90.000,00
28/04/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	941,380	100.000,00
14/05/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	948,676	100.000,00
27/05/2021	rimborso	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	688,747	90.000,00
15/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	939,134	100.000,00
30/06/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	375,961	40.000,00
28/07/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	835,336	90.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	72,953	10.000,00
12/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	925,771	100.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	146,340	20.000,00
26/08/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.882,219	310.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	73,139	10.000,00
13/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.117,495	120.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	937,839	100.000,00
28/09/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	75,041	10.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	470,371	50.000,00
13/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	75,275	10.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.484,254	370.000,00
28/10/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	291,806	40.000,00
16/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.031,778	110.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	72,639	10.000,00
26/11/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.594,612	170.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	145,154	20.000,00
14/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.960,674	210.000,00
29/12/2021	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.415,882	150.000,00

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 2021		Vendite 2021	
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 O.I.C.R.	3.170.000	Quote O.I.C.R.	90.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	3.170.000	Totale	90.000

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 **687**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	687	0
Totale	687	0

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito v/altri fondi per trasferimento	54.974	0
Debito v/aderenti per riscatti	33.684	0
Debito v/aventi diritto	15.000	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	2.199	1.265
Totale	105.857	1.265

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 2021	Anno 2020
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	7.903	6.000
Debito v/società di gestione per commissioni per iscrizione	0	450
Debito v/società di gestione per commissioni I versamento	0	184
Totale	7.903	6.634

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 **111**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	0	28.165
Altri debiti per imposta sostitutiva	111	0
Totale	111	28.165

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Contributi da trasferimento autonomi	1.746.799	752.499
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.143.085	944.319
Contributi da trasferimenti individuali TFR	115.878	115.815
Contributi da TFR	115.851	19.706
Contributi switch da altri comparti	107.325	278.098
Contributi a carico datori lavoro	63.286	73.063
Contributi a carico dipendenti	41.652	52.960
Contributi individuali TFR	38.833	103.065
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	27.621	74.183
Contributi individuali volontari aggiuntivi	23.214	16.226
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	4.317	37.095
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	3.997	28.781
Contributi individuali volontari	563	555
Contributi da datore di lavoro individuali TFR	452	0
Totale	3.432.873	2.496.365

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Anticipazioni	29.213	48.864
Totale	29.213	48.864

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Trasferimenti	105.139	132.002
Riscatti	74.885	222.811
Switch ad altri comparti	71.643	165.529
Totale	251.667	520.342

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Erogazioni in forma di capitale	333.357	0
Totale	333.357	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	45.985
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	0	45.985

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Società di gestione	88.170	66.140
Depositario	1.233	513
Totale	89.403	66.653

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	80.639	59.835
Commissione fissa aderente	6.844	5.584
Contributo COVIP	607	621
Spese di trasferimento	80	100
Totale	88.170	66.140

b) Depositario

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Interessi negativi c/c euro	1.209	489
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	1.233	513

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 31/12/2021	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		11.630.627
Riscatti	74.885	
Anticipazioni	29.213	
Trasferimenti	105.139	
Switch dal fondo ad altri comparti	71.643	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	333.357	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		614.237
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.143.085	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.746.799	
Contributi a carico dei dipendenti	-41.652	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-63.286	
Contributi da TFR	-115.851	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-35.935	
Switch da altri comparti	-107.325	
Contributi individuali TFR	-38.833	
Contributi individuali volontari	-563	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-23.214	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-115.878	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-452	
Totale contributi versati		-3.432.873
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		8.855.409
Risultato di gestione		-43.418
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		63.203
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su -106.621)		-66.639
Base imponibile (A+B)		-3.436
Credito imposta sostitutiva		-687

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo V - Comparto Ethical Life Short Term

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del D. Lgs. 252/05, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo d'imposta da un comparto in diminuzione del risultato positivo evidenziato dall'altro comparto del Fondo pensione, mediante un 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 2021	ANNO 2020
10	Investimenti	3.054.118	1.858.293
	a) Depositi bancari	170.207	121.013
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.322.717	1.697.124
	d) Titoli di debito quotati	328.195	32.657
	h) Quote di O.I.C.R.	207.595	0
	l) Ratei e risconti attivi	25.404	7.499
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	12.406	8.994
30	Crediti d'imposta	3.548	2.807
	TOTALE ATTIVITA'	3.070.072	1.870.094
10	Passività della gestione previdenziale	-10.136	0
	a) Debiti della gestione previdenziale	-10.136	0
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-12.406	-8.994
30	Passività della gestione finanziaria	-1.811	-1.229
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-1.811	-1.229
40	Debiti d'imposta	-95	-222
	TOTALE PASSIVITA'	-24.448	-10.445
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.045.624	1.859.649
	CONTI D'ORDINE	0	0

5.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2021	ANNO 2020
10	Saldo della gestione previdenziale	1.197.064	590.834
a)	Contributi per le prestazioni	1.492.468	619.948
b)	Anticipazioni	-2.949	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-70.890	-29.114
e)	Erogazioni in forma di capitale	-221.565	0
20	Risultato della gestione finanziaria	7.064	-165
a)	Dividendi e interessi	33.100	14.990
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-26.036	-15.155
30	Oneri di gestione	-21.701	-13.947
a)	Società di gestione	-20.290	-13.315
b)	Depositario	-1.411	-632
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.182.427	576.722
50	Imposta sostitutiva	3.548	2.807
a)	Imposta sostitutiva 20%	3.548	2.807
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.185.975	579.529

5.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Short Term

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2021, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	188.856,91078	Euro	1.859.649
Quote emesse	151.853,94973	Euro	1.494.023
Quote annullate	30.381,78579	Euro	298.889
Quote in essere alla fine dell'esercizio	310.329,07472	Euro	3.045.624

* 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 2021.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	1.535.418

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 risultano pari ad Euro **3.054.118** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
a) Depositi bancari	170.207	121.013
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.322.717	1.697.124
d) Titoli di debito quotati	328.195	32.657
h) Quote di O.I.C.R.	207.595	0
l) Ratei e risconti attivi	25.404	7.499
Totale	3.054.118	1.858.293

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2021:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
State Street Bank GmbH – c/c di liquidità	000001084166	EUR	170.207	5,54%
Totale			170.207	

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005412348	CTZ 30/05/22	250.000	248.955	8,11%
2	EUR	IT0004953417	BTP 4,50% 01/03/24	200.000	219.700	7,16%
3	EUR	ES00000123U9	P-SPAGNA 5,4% 31/01/23	200.000	212.960	6,94%
4	EUR	IT0005312142	BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	200.000	208.946	6,81%
5	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.961	207.596	6,76%
6	EUR	IT0005440679	BTP 0,00% 29/11/22	190.000	190.792	6,21%
7	EUR	ES0000012H33	P-SPAGNA 0% 31/05/24	170.000	171.649	5,59%
8	EUR	IT0005399230	CCTEU TV 15/12/23	160.000	160.829	5,24%
9	EUR	ES00000128O1	P-SPAGNA 0,4% 30/04/22	140.000	140.490	4,58%
10	EUR	IT0005413684	BTP 0,3% 15/08/23	130.000	131.235	4,27%
11	EUR	IT0005351678	BTP I/L 1,45% 26/11/22	120.000	125.111	4,08%
12	EUR	IT0004759673	BTP 5% 01/03/22	110.000	111.057	3,62%
13	EUR	XS0706261368	P-NWB 3,0% 16/11/23	100.000	106.360	3,47%
14	EUR	FR0011686401	P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	100.000	105.450	3,43%
15	EUR	IT0005174906	BTP I/L 0,40% 11/04/24	100.000	105.129	3,42%
16	EUR	FR0013344181	P-CADES 0,125% 25/10/23	100.000	100.990	3,29%
17	EUR	ES00000123K0	P-SPAGNA 5,85% 31/01/22	100.000	100.470	3,27%
18	EUR	IT0005454050	BTP 0,00% 30/01/24	100.000	100.130	3,26%
19	EUR	IT0005456667	BOT 31/03/22 182 GG	80.000	80.194	2,61%
20	EUR	IE00BDHDPQ37	P-IRLANDA 0,00% 18/10/22	15.000	15.069	0,49%
21	EUR	XS2178585423	P-CONTI-GUMMI FINANCE BV C2,125% 27/1/23	10.000	10.380	0,34%
22	EUR	XS1191116174	P-INFINEON TECHNOLOGIES 1,50% 10/03/22	5.000	5.015	0,16%

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	1.682.079	640.638	0	0	2.322.717	75,66%
Titoli di debito	0	328.195	0	0	328.195	10,69%
Quote di O.I.C.R.	207.595	0	0	0	207.595	6,76%
Totali	1.889.674	968.833	0	0	2.858.507	93,11%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	2.858.507
Totale	2.858.507

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 5% 01/03/22	IT0004759673	Titoli di stato italiani	110.000	0,162	
BTP 4,50% 01/03/24	IT0004953417	Titoli di stato italiani	200.000	2,067	
BTP I/L 0,40% 11/04/24	IT0005174906	Titoli di stato italiani	100.000	2,302	
BTP I/L 1,45% 26/11/22	IT0005351678	Titoli di stato italiani	120.000	0,920	
BTP ITALIA 0,25% I/L ITCPIUNR 20/11/23	IT0005312142	Titoli di stato italiani	200.000	1,914	
CCTEU TV 15/12/23	IT0005399230	Titoli di stato italiani	160.000	1,956	
CTZ 30/05/22	IT0005412348	Titoli di stato italiani	250.000	0,410	
BTP 0,00% 29/11/22	IT0005440679	Titoli di stato italiani	190.000	0,911	
BTP 0,3% 15/08/23	IT0005413684	Titoli di stato italiani	130.000	1,620	
BTP 0,00% 30/01/24	IT0005454050	Titoli di stato italiani	100.000	2,080	
BOT 31/03/22 182 GG	IT0005456667	Titoli di stato italiani	80.000	0,245	
					1,344
P-SPAGNA 5,85% 31/01/22	ES00000123K0	Titoli di stato esteri	100.000	0,082	
P-IRLANDA 0,00% 18/10/22	IE00BDHDPQ37	Titoli di stato esteri	15.000	0,797	
P-SPAGNA 0,4% 30/04/22	ES00000128O1	Titoli di stato esteri	140.000	0,327	
P-SPAGNA 0% 31/05/24	ES0000012H33	Titoli di stato esteri	170.000	2,423	
P-SPAGNA 5,4% 31/01/23	ES00000123U9	Titoli di stato esteri	200.000	1,042	
					1,099
P-INFINEON TECHNOLOGIES 1,50% 10/03/22	XS1191116174	Obbligazioni ordinarie	5.000	0,186	
P-CONTI-GUMMI FINANCE BV C2,125% 27/1/23	XS2178585423	Obbligazioni ordinarie	10.000	1,881	
P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	FR0011686401	Obbligazioni ordinarie	100.000	1,980	
P-CADES 0,125% 25/10/23	FR0013344181	Obbligazioni ordinarie	100.000	1,819	
P-NWB 3,0% 16/11/23	XS0706261368	Obbligazioni ordinarie	100.000	1,851	
					1,858
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					1,348

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

Per la Linea Ethical Life Short Term non sono state effettuate nel corso dell'esercizio 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 2021		Vendite 2021	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	2.896.397	Titoli emessi da Stati	2.249.625
Titoli di debito quotati	325.327	Titoli di debito quotati	27.336
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	210.000	Quote O.I.C.R.	0
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	3.431.724	Totale	2.276.961

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 2021 è di Euro **12.406**.

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 **3.548**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	3.548	2.807
Totale	3.548	2.807

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Esattoria c/ritenute su prestazioni	10.136	0
Totale	10.136	0

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 2021	Anno 2020
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	1.811	1.103
Debito v/società di gestione per commissioni per iscrizione	0	90
Debito v/società di gestione per commissioni l versamento	0	36
Totale	1.811	1.229

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 **95**.

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

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Debito per imposta sostitutiva derivante da ritenute per liquidazione delle garanzie del comparto "C"	95	222
Totale	95	222

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Contributi da trasferimento autonomi	787.486	163.747
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	401.676	311.625
Contributi switch da altri comparti	74.611	102.616
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	55.213	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	53.119	0
Contributi da trasferimenti individuali TFR	50.853	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	30.828	0
Contributi individuali TFR	10.697	12.860
Contributi a carico dipendenti	10.330	6.298
Contributi da TFR	9.630	11.875
Contributi a carico datori lavoro	5.562	7.664
Contributi individuali volontari aggiuntivi	1.800	1.800
Contributi individuali volontari	663	1.307
Contributi a carico datori lavoro TFR	0	156
Totale	1.492.468	619.948

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Anticipazioni	2.949	0
Totale	2.949	0

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Switch	37.200	23.053
Riscatti	23.478	6.061
Trasferimenti	10.212	0
Totale	70.890	29.114

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Erogazioni in forma di capitale	221.565	0
Totale	221.565	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	31.445	-21.179
Titoli di debito quotati	1.655	-2.452
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	-2.405
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	33.100	-26.036

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Società di gestione	20.290	13.315
Depositario	1.411	632
Totale	21.701	13.947

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	18.183	11.699
Commissione fissa aderente	1.900	1.460
Contributo COVIP	177	146
Spese di trasferimento	30	10
Totale	20.290	13.315

b) Depositario

Descrizione	Anno 2021	Anno 2020
Interessi negativi c/c euro	1.387	608
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	24
Totale	1.411	632

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 credito imposta sostitutiva al 31/12/2021	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		3.042.076
Riscatti	23.478	
Anticipazioni	2.949	
Trasferimenti	10.212	
Switch dal fondo ad altri comparti	37.200	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	221.565	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		295.404
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-401.676	
Contributi da trasferimento autonomi	-787.486	
Contributi a carico dei dipendenti	-10.330	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-5.562	
Contributi da TFR	-9.630	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-139.160	
Switch da altri comparti	-74.611	
Contributi individuali TFR	-10.697	
Contributi individuali volontari	-663	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-1.800	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-50.853	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	0	
Totale contributi versati		-1.492.468
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		1.859.649
Risultato di gestione		-14.637
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-22.917
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 8.280)		5.175
Base imponibile (A+B)		-17.742
Credito imposta sostitutiva		-3.548

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

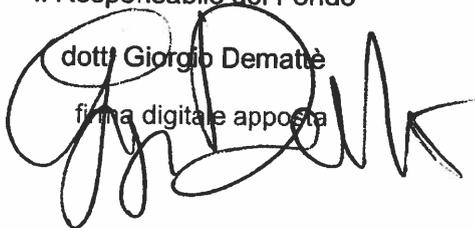
Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte erogazioni in rendita.

Bolzano, 28 marzo 2022

Il Responsabile del Fondo

dott. Giorgio Demattè

firma digitale apposta



per il Consiglio d'Amministrazione

il Presidente

dott. Alexander Gallmetzer



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 2021

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

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Balanced Growth (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Balanced Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



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

Verona, 8 aprile 2022

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 Conservative"
attivato da Euregio Plus SGR S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Conservative (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Conservative" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



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

Verona, 8 aprile 2022

EY S.p.A.

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

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 2021

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

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Growth (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

del Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

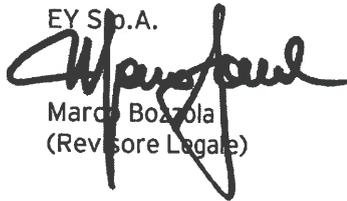
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

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



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

Verona, 8 aprile 2022

EY Sp.A.

Marco Bozzola
(Revisore Legale)

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

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life High Growth (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life High Growth" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

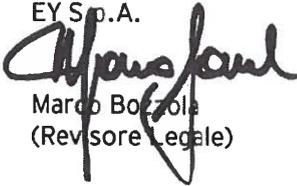
Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

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



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

Verona, 8 aprile 2022

EY S.p.A.

Marco Bazzola
(Revisore Legale)

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

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Short Term (il "Comparto") attivato da Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" - comparto "Ethical Life Short Term" attivato da Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



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

Verona, 8 aprile 2022

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)