

RENDICONTO DELLA GESTIONE ESERCIZIO 2023 PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO

Il presente documento riporta il Rendiconto della gestione dell'esercizio 2023 del fondo pensione aperto a contribuzione definita denominato "**PensPlan Profi Fondo Pensione Aperto**" (di seguito per brevità anche il "Fondo pensione" o il "Fondo") da Euregio Plus SGR S.p.A./AG (di seguito per brevità anche la "SGR" o la "Società").

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

La SGR è società in-house della Provincia Autonoma di Bolzano, della Provincia Autonoma di Trento e di Pensplan Centrum S.p.A, la quale è società in-house sottoposta a direzione e coordinamento della Regione Autonoma Trentino - Alto Adige.

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

Consiglio di Amministrazione

dott. Alexander Gallmetzer – Presidente del Consiglio di Amministrazione
dott.ssa Laura Costa – Consigliere
dott. Johannes Schneebacher – Consigliere
dott.ssa Monia Bonenti – Consigliere indipendente

Collegio sindacale

dott.ssa Astrid Marinelli (Presidente)
dott. Carlo Delladio (Sindaco effettivo)
dott. Antonio Borghetti (Sindaco effettivo)
dott. Tommaso Gabrielli (Sindaco supplente)
dott.ssa Bruna Micheletto (Sindaco supplente)

Società di revisione

EY S.p.A.

Responsabile del Fondo pensione

dott. Giorgio Demattè

Depositario

BFF Bank S.p.A.

EUREGIO PLUS SGR S.P.A. – EUREGIO PLUS SGR AG

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

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

Tel.: +39 / 0471 068 700 • Fax +39 / 0471 068 766 • E-mail: profi@euregioplus.com • PEC: fondoprofi@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 - 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 2023

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 2023, il Fondo Pensione contava complessivamente **9.293** iscritti attivi, più precisamente suddivisi come segue:

- 3.306 al Comparto Ethical Life High Growth
- 2.624 al Comparto Ethical Life Growth
- 1.981 al Comparto Ethical Life Balanced Growth
- 989 al Comparto Ethical Life Conservative
- 393 al Comparto Ethical Life Short Term

Gli aderenti al Fondo Pensione residenti in Provincia di Bolzano sono 4.256, in Provincia di Trento sono 787 e fuori Regione Trentino Alto Adige sono 4.250.

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

- Comparto Ethical Life High Growth: Euro 23.916.252
- Comparto Ethical Life Growth: Euro 28.936.271
- Comparto Ethical Life Balanced Growth: Euro 26.977.053
- Comparto Ethical Life Conservative: Euro 16.272.271
- Comparto Ethical Life Short Term: Euro 5.714.817

I valori della quota delle cinque linee di investimento al 31 dicembre 2023 sono i seguenti:

- Comparto Ethical Life High Growth (HIG)	Euro 11,357
- Comparto Ethical Life Growth (GRO)	Euro 10,854
- Comparto Ethical Life Balanced Growth (BAL)	Euro 10,357
- Comparto Ethical Life Conservative (CON)	Euro 9,760
- Comparto Ethical Life Short Term (SAF)	Euro 9,771

Rendiconto storico della performance nel periodo di osservazione intercorrente fra la data del 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2023.

Variazioni percentuali 2023 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>	7,96%	8,34%	12,42%	11,50%
<i>Ethical Life Growth</i>	7,23%	7,14%	10,64%	9,75%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	6,28%	6,11%	8,79%	8,24%
<i>Ethical Life Conservative</i>	5,39%	5,31%	6,87%	7,14%
<i>Ethical Life Short Term</i>	2,08%	1,01%	0,00%	2,55%

* 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 2022 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>	-11,33%	10,03%	-10,60%	14,69%
<i>Ethical Life Growth</i>	-11,45%	8,22%	-11,67%	11,69%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	-11,79%	6,39%	-12,79%	8,98%
<i>Ethical Life Conservative</i>	-12,07%	5,10%	-13,96%	6,94%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-2,47%	0,82%	-4,02%	3,53%

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

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

Variazioni percentuali 2021 dei 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>	11,20%	8,40%	13,18%	12,73%
<i>Ethical Life Growth</i>	7,26%	6,47%	8,73%	9,44%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	3,38%	4,31%	4,26%	6,41%
<i>Ethical Life Conservative</i>	-0,27%	2,97%	-0,23%	4,25%
<i>Ethical Life Short Term</i>	-0,34%	0,42%	-2,44%	3,98%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2023 - 2018 delle linee di investimento al lordo della fiscalità e delle commissioni di gestione

Comparto di Investimento	2019	2020	2021	2022	2023
Ethical Life High Growth	11,01%	4,71%	14,56%	-12,11%	10,90%
Ethical Life Growth	9,76%	3,99%	9,57%	-12,41%	9,74%
Ethical Life Balanced Growth	7,24%	4,06%	4,97%	-12,76%	8,41%
Ethical Life Conservative	4,84%	3,41%	0,50%	-13,23%	7,13%
Ethical Life Short Term	-0,08%	-0,06%	0,26%	-2,22%	3,04%

I benchmark relativi ai Comparti sono i seguenti:

Ethical Life High Growth:

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

Ethical Life Growth:

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

Ethical Life Balanced Growth:

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

Ethical Life Conservative:

68% ICE BofAML Euro Government Index

17% ICE BofAML Euro Corporate Senior Index

7% MSCI Daily TR Net EMU Index

3% MSCI Daily TR Net World Ex EMU Index

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

Ethical Life Short Term:

95% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index

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

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

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

Politica di gestione seguita

Economia globale

Alla fine del 2022, la maggior parte degli economisti prevedeva una recessione dell'Eurozona e degli Stati Uniti entro i 12 mesi successivi. La curva dei tassi americana si era invertita nel corso del 2022, quella dei *bund* tedeschi seguiva nel 2023. Una curva invertita significa che il rendimento a scadenza delle obbligazioni a medio-lungo termine è inferiore al rendimento delle obbligazioni a breve termine, e tale forma della curva solitamente è un segnale molto affidabile che preannuncia un periodo di affanno per la crescita economica. Inoltre, storicamente una recessione USA si verifica nel 100% dei casi entro un anno quando l'inflazione è superiore al 5% e la disoccupazione inferiore al 5% su base trimestrale. La storia ha anche dimostrato che un'aggressiva politica monetaria restrittiva, come quella adottata dalla *Fed* (*Federal Reserve System*) dall'inizio del 2022 e dalla BCE (Banca Centrale Europea) alcuni mesi più tardi, comporta la riduzione dell'inflazione al costo di un aumento della disoccupazione. Una recessione negli Usa e nell'Eurozona sembrava quasi inevitabile, ma soprattutto l'economia statunitense si è dimostrata sorprendentemente resiliente, evidenziando una rara combinazione di minimi storici nella disoccupazione, un calo dell'inflazione e un contestuale aumento delle attività economiche grazie al consumo privato che ha beneficiato della politica fiscale del governo Biden. Simile le tendenze nell'Eurozona: inflazione in calo e la disoccupazione ha raggiunto il minimo storico del 6,4%. Soltanto la crescita economica non tiene il passo con gli Stati Uniti a causa del supporto fiscale meno pronunciato e dei problemi dell'economia tedesca, la più importante del blocco, che nella seconda metà dell'anno è entrata in recessione.

Mercati obbligazionari

È stato un altro anno impressionante per i *Treasuries* americani. Nel primo trimestre il mercato ha ridimensionato al ribasso la probabilità di una recessione, e la Fed ha reagito con altri aumenti dei tassi accompagnandoli con una retorica molto aggressiva. L'attenzione degli investitori però si è rapidamente spostata, poiché i fallimenti di *SVB* (*Silicon Valley Bank*) e *Signature Bank* hanno fatto riemergere il ricordo della grande crisi finanziaria del 2008, iniziata proprio con la bancarotta di una banca americana (Bear Stearns). Il rendimento dei *Treasuries* decennali è crollato dal 4% a sotto il 3,5% e, insieme al protrarsi del dibattito sul tetto del debito, i rendimenti sono rimasti depressi per tutta la primavera. Tuttavia la catastrofe non si è verificata, non è crollato il sistema finanziario e gli Stati Uniti non sono falliti grazie ad un compromesso sulle spese pubbliche che ha permesso al Congresso di alzare il tetto del debito. Subito dopo il Tesoro americano ha colto di sorpresa il mercato, annunciando forti aumenti delle dimensioni delle aste di nuovi titoli di Stato, e la Fed per tutto l'autunno ha ripetuto il suo nuovo mantra che i tassi sarebbero rimasti alti per un tempo prolungato. Di conseguenza i rendimenti sono saliti per tutta l'estate e verso fine ottobre il tasso decennale ha rotto brevemente la soglia del 5%. Tuttavia, questo picco è stato relativamente breve grazie ai dati più deboli sul mercato del lavoro e sull'inflazione che hanno indotto i

mercati a concludere che il ciclo rialzista della Fed era terminato, e i rendimenti hanno ritracciato significativamente dai loro massimi.

Nell'Eurozona è proseguito l'aggressivo ciclo rialzista della BCE, che ha aumentato il tasso depò fino al 4%, il livello più alto dalla nascita dell'Euro. A seguire, anche i rendimenti tedeschi hanno continuato a salire in modo piuttosto irregolare, fermandosi solo poco sopra il 3% a fine ottobre, un tasso visto l'ultima volta prima della crisi del debito sovrano europeo. Alla riunione di settembre, riferendosi alla crescente fiducia nel percorso di disinflazione e delle crescenti preoccupazioni per il forte rallentamento dell'attività economica dall'inizio dell'estate, invece di alzare ulteriormente i tassi la BCE ha deciso di appropriarsi dello slogan della Fed, comunicando che i tassi sarebbero rimasti elevati per un tempo prolungato. Il reddito fisso ad un tratto sembrava molto più attraente e si sono scatenati acquisti massicci di carta obbligazionaria da parte degli investitori che hanno schiacciato i rendimenti facendoli recuperare di tutto il sell-off durato per buona parte dell'anno. Gli spread intra-Euro si sono mossi in intervalli ristretti per buona parte dell'anno, con una certa volatilità negli spread italiani solo in corrispondenza della presentazione del bilancio 2024.

dal al	31/12/2022 31/12/2023	PERFORMANCE ICE BofAML GLOBAL BOND INDIZES						
		anni di scadenza						
		TUTTI	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10+
Germania	5,110%	2,789%	2,681%	4,274%	5,617%	6,599%	6,749%	
Francia	6,130%	2,771%	3,335%	4,803%	5,992%	7,257%	8,606%	
Olanda	5,719%	n.a.	3,113%	4,371%	5,716%	7,258%	6,526%	
Finlandia	5,784%	3,015%	2,938%	4,739%	6,346%	7,697%	7,530%	
Austria	6,229%	n.a.	3,262%	4,506%	6,488%	7,581%	8,106%	
Belgio	6,760%	2,967%	3,129%	4,549%	5,587%	7,839%	8,397%	
Irlanda	6,949%	n.a.	2,537%	4,298%	6,339%	7,981%	10,735%	
Italia	9,057%	3,145%	4,224%	7,018%	9,531%	11,849%	13,512%	
Spagna	6,609%	2,911%	3,338%	5,035%	6,479%	8,426%	9,964%	
Portogallo	7,879%	2,889%	3,862%	5,283%	7,287%	9,824%	12,309%	
Zona Euro	6,714%	2,763%	3,399%	5,129%	6,771%	8,390%	9,469%	
Stati Uniti*	3,867%	5,079%	4,256%	4,352%	4,329%	3,361%	2,796%	
Inghilterra*	3,653%	3,788%	3,472%	4,846%	5,779%	5,625%	2,427%	
Giappone*	0,418%	-0,065%	0,082%	0,500%	1,043%	0,671%	0,251%	
Corporate Euro	8,019%	n.a.	4,856%	7,370%	9,321%	10,573%	13,267%	

*performance in valuta locale

Fonte: Bloomberg

Mercati azionari

Il 2023 è stato caratterizzato da grandi oscillazioni sui mercati azionari in entrambe le direzioni. Nel complesso gli utili societari sono risultati da stabili a leggermente in contrazione e, nel contesto del movimento dei tassi d'interesse illustrato nel paragrafo precedente, i multipli azionari sono rimasti da stabili a leggermente in rialzo. L'inflazione è stata la variabile chiave che ha plasmato il contesto macroeconomico attuale. Gran parte delle preoccupazioni nel 2023 erano basate sull'opinione diffusa secondo cui in un'economia prossima alla piena occupazione, l'elevata inflazione potesse essere ridotta solo con una crescita molto più debole, lasciando agli investitori la scelta poco appetibile tra una recessione o un'inflazione permanentemente più elevata. Tuttavia, gli ultimi due mesi dell'anno hanno rappresentato un contesto più ottimistico rispetto a tale narrativa, offrendo un'insolita combinazione di crescita migliore del previsto e inflazione inferiore di quanto atteso. Nel Regno Unito e nell'Eurozona la crescita è stata più debole, ma ciò si è tradotto in una discesa dell'inflazione ancora più marcata, rafforzando l'idea negli investitori che la BCE abbia operato una stretta sui tassi d'interesse più incisiva di quanto effettivamente necessario. Per questo motivo, proprio le banche centrali, che stanno assistendo a questo calo delle pressioni inflazionistiche, hanno segnalato nel corso delle ultime riunioni dell'anno, la fine delle recenti campagne di rialzo dei tassi ed hanno lasciato intendere che il 2024 porterà verosimilmente un allentamento della politica monetaria.

Il Nasdaq nel 2023 ha guadagnato il 54%, segnando il miglior anno di questo millennio; i titoli Growth vs Value hanno registrato il 2° miglior anno mai visto, spinti dai cosiddetti "Magnificent Seven – Amazon, Apple, Alphabet, Microsoft, Meta Platforms, Tesla ed Nvidia. La capitalizzazione di queste aziende è ora il quadruplo dell'intera capitalizzazione dell'indice Russell 2000 (l'indice americano dedicato alle "small cap") ed equivalente a quella dei mercati del Regno Unito, Canada e Giappone sommati. Dinamiche impressionanti che preoccupano sull'effettiva rappresentatività degli indici azionari da un lato e, da un punto di vista più fondamentale, sulle valutazioni di mercato raggiunte.

Gli ultimi due mesi sono stati particolarmente eccezionali: l'indice S&P 500 ha guadagnato il 13,7% solo nei mesi di novembre e dicembre, segnando la seconda migliore chiusura dell'anno in 95 anni di dati. Anche le azioni dell'Euro Zona hanno messo a segno un rally impressionante dalla fine di ottobre, andando a chiudere l'anno con un +19,7%.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

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

La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica Sgr sulla base di una metodologia proprietaria di analisi ESG (ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di

governance), rappresentata dal marchio depositato a livello internazionale ESG eticApproach® e tutelata mediante diritti di proprietà industriale e intellettuale.

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

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

Nel corso del 2023, Etica Sgr ha aggiornato due volte l'universo investibile delle imprese e una volta l'universo investibile degli Stati e l'universo investibile delle agencies e, in tal senso, Euregio Plus SGR S.p.A ha allineato prontamente i portafogli del fondo pensione, escludendo i titoli di quegli emittenti non più presenti nei citati universi investibili e scegliendone altri all'interno dei nuovi panieri. Gli aggiornamenti sono stati condotti introducendo ulteriori indicatori di analisi, in virtù del miglioramento continuo verso un'analisi sempre più precisa e attenta della sostenibilità degli emittenti.

Nello svolgimento delle attività di analisi ESG degli emittenti e di costruzione degli universi investibili, Etica Sgr viene supportata dal Comitato Etico, organo autonomo e indipendente, avente una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Sgr. Il 01 novembre 2023 è entrato in carica il nuovo Comitato, che ha mandato fino al 31 ottobre 2026 e che vede sempre in nove i suoi membri, con riconosciuta esperienza nei temi della finanza sostenibile. Nel corso del 2023 il Comitato Etico di Etica Sgr si è riunito quattro volte.

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

Comparto Ethical Life High Growth

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

Il 2023 è stato un anno molto intenso sui mercati finanziari dove gli investitori hanno dovuto affrontare una molteplicità di sviluppi diversi, alcuni dei quali hanno provocato movimenti storicamente estremi: il maggior

fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'esplosione del focus sul tema dell'intelligenza artificiale e lo scoppio di un nuovo conflitto alle porte dell'Europa. La crescita globale ha tuttavia sorpreso significativamente al rialzo, principalmente grazie alla resilienza dell'economia statunitense; l'inflazione nei paesi sviluppati è scesa con il traino dei prezzi di energia e beni alimentari; le banche centrali hanno mantenuto per gran parte dell'anno una retorica aggressiva, salvo poi adottare un approccio più accomodante sul finire dell'anno.

In questo contesto, i rendimenti governativi sono rimasti confinati in un canale relativamente stretto nella prima parte dell'anno, per poi subire pressioni al rialzo nel terzo trimestre, a causa della persistenza delle pressioni sull'inflazione e la prospettiva di tassi ufficiali elevati a lungo. Successivamente, la narrativa di mercato è cambiata: i dati sull'inflazione hanno iniziato a sorprendere al ribasso su scala globale e la retorica delle banche centrali si è ammorbidita. Ne è derivato un calo dei tassi nel corso del quarto trimestre. Nel complesso, i titoli di Stato globali hanno recuperato circa 1/3 delle perdite accumulate nel 2022. Stessa sorte per le obbligazioni societarie, che hanno beneficiato sia del calo dei rendimenti governativi, sia di una contrazione degli spread creditizi.

I mercati azionari si sono apprezzati in modo robusto nel 2023, sostenuti dalla resilienza della crescita dell'economia e degli utili, specie negli Stati Uniti e, da fine maggio, dall'entusiasmo sul tema dell'intelligenza artificiale. La crisi delle banche regionali statunitensi ha innescato una correzione di breve durata, mentre quella indotta dal brusco aumento dei tassi è stata più profonda e si è protratta fra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno, tuttavia, la crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria ha alimentato il rialzo e i principali indici azionari sono giunti in prossimità dei massimi storici. I mercati sviluppati hanno ampiamente sopra-performato quelli emergenti. L'assenza di titoli finanziari e, soprattutto, della maggior parte di quelli legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale (il cui investimento non è consentito dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal FONDO) ha relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il FONDO continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona governance così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Comparto Ethical Life Growth

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

Il 2023 è stato un anno molto intenso sui mercati finanziari dove gli investitori hanno dovuto affrontare una molteplicità di sviluppi diversi, alcuni dei quali hanno provocato movimenti storicamente estremi: il maggior fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'esplosione del focus sul tema dell'intelligenza artificiale e lo scoppio di un nuovo conflitto alle porte dell'Europa. La crescita globale ha tuttavia sorpreso significativamente al rialzo, principalmente grazie alla resilienza dell'economia statunitense; l'inflazione nei paesi sviluppati è scesa con il traino dei prezzi di energia e beni alimentari; le banche centrali hanno mantenuto per gran parte dell'anno una retorica aggressiva, salvo poi adottare un approccio più accomodante sul finire dell'anno.

In questo contesto, i rendimenti governativi sono rimasti confinati in un canale relativamente stretto nella prima parte dell'anno, per poi subire pressioni al rialzo nel terzo trimestre, a causa della persistenza delle pressioni sull'inflazione e la prospettiva di tassi ufficiali elevati a lungo. Successivamente, la narrativa di mercato è cambiata: i dati sull'inflazione hanno iniziato a sorprendere al ribasso su scala globale e la retorica delle banche centrali si è ammorbidita. Ne è derivato un calo dei tassi nel corso del quarto trimestre. Nel complesso, i titoli di Stato globali hanno recuperato circa 1/3 delle perdite accumulate nel 2022. Stessa sorte per le obbligazioni societarie, che hanno beneficiato sia del calo dei rendimenti governativi, sia di una contrazione degli spread creditizi.

I mercati azionari si sono apprezzati in modo robusto nel 2023, sostenuti dalla resilienza della crescita dell'economia e degli utili, specie negli Stati Uniti e, da fine maggio, dall'entusiasmo sul tema dell'intelligenza artificiale. La crisi delle banche regionali statunitensi ha innescato una correzione di breve durata, mentre quella indotta dal brusco aumento dei tassi è stata più profonda e si è protratta fra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno, tuttavia, la crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria ha alimentato il rialzo e i principali indici azionari sono giunti in prossimità dei massimi storici. I mercati sviluppati hanno ampiamente sopra-performato quelli emergenti. L'assenza di titoli finanziari e, soprattutto, della maggior parte di quelli legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale (il cui investimento non è consentito dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal FONDO) ha relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il FONDO continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona governance così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Comparto Ethical Life Balanced Growth

La gestione delle risorse del comparto è di tipo obbligazionario misto, rivolta quindi principalmente verso strumenti obbligazionari con una componente azionaria che può variare dal 21% al 39%. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "best in class": dopo aver eliminato gli

emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

Il 2023 è stato un anno molto intenso sui mercati finanziari dove gli investitori hanno dovuto affrontare una molteplicità di sviluppi diversi, alcuni dei quali hanno provocato movimenti storicamente estremi: il maggior fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'esplosione del focus sul tema dell'intelligenza artificiale e lo scoppio di un nuovo conflitto alle porte dell'Europa. La crescita globale ha tuttavia sorpreso significativamente al rialzo, principalmente grazie alla resilienza dell'economia statunitense; l'inflazione nei paesi sviluppati è scesa con il traino dei prezzi di energia e beni alimentari; le banche centrali hanno mantenuto per gran parte dell'anno una retorica aggressiva, salvo poi adottare un approccio più accomodante sul finire dell'anno.

In questo contesto, i rendimenti governativi sono rimasti confinati in un canale relativamente stretto nella prima parte dell'anno, per poi subire pressioni al rialzo nel terzo trimestre, a causa della persistenza delle pressioni sull'inflazione e la prospettiva di tassi ufficiali elevati a lungo. Successivamente, la narrativa di mercato è cambiata: i dati sull'inflazione hanno iniziato a sorprendere al ribasso su scala globale e la retorica delle banche centrali si è ammorbidita. Ne è derivato un calo dei tassi nel corso del quarto trimestre. Nel complesso, i titoli di Stato globali hanno recuperato circa 1/3 delle perdite accumulate nel 2022. Stessa sorte per le obbligazioni societarie, che hanno beneficiato sia del calo dei rendimenti governativi, sia di una contrazione degli spread creditizi.

I mercati azionari si sono apprezzati in modo robusto nel 2023, sostenuti dalla resilienza della crescita dell'economia e degli utili, specie negli Stati Uniti e, da fine maggio, dall'entusiasmo sul tema dell'intelligenza artificiale. La crisi delle banche regionali statunitensi ha innescato una correzione di breve durata, mentre quella indotta dal brusco aumento dei tassi è stata più profonda e si è protratta fra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno, tuttavia, la crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria ha alimentato il rialzo e i principali indici azionari sono giunti in prossimità dei massimi storici. I mercati sviluppati hanno ampiamente sovra-performato quelli emergenti.

L'assenza di titoli finanziari e, soprattutto, della maggior parte di quelli legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale (il cui investimento non è consentito dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal FONDO) ha relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il FONDO continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona governance così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

Comparto Ethical Life Conservative

La gestione delle risorse del comparto è di tipo obbligazionario misto. Lo stile di gestione è attivo e parte da un'analisi macroeconomica per individuare la fase del ciclo economico per poi concentrarsi sui singoli emittenti che compongono gli universi investibili. La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli

universi investibili viene effettuata da Etica SGR S.p.A. sulla base di una metodologia proprietaria di analisi che prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "best in class": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG (*Environmental, Social e Governance* ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di *governance*) e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

Il 2023 è stato un anno molto intenso sui mercati finanziari dove gli investitori hanno dovuto affrontare una molteplicità di sviluppi diversi, alcuni dei quali hanno provocato movimenti storicamente estremi: il maggior fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'esplosione del focus sul tema dell'intelligenza artificiale e lo scoppio di un nuovo conflitto alle porte dell'Europa. La crescita globale ha tuttavia sorpreso significativamente al rialzo, principalmente grazie alla resilienza dell'economia statunitense; l'inflazione nei paesi sviluppati è scesa con il traino dei prezzi di energia e beni alimentari; le banche centrali hanno mantenuto per gran parte dell'anno una retorica aggressiva, salvo poi adottare un approccio più accomodante sul finire dell'anno.

In questo contesto, i rendimenti governativi sono rimasti confinati in un canale relativamente stretto nella prima parte dell'anno, per poi subire pressioni al rialzo nel terzo trimestre, a causa della persistenza delle pressioni sull'inflazione e la prospettiva di tassi ufficiali elevati a lungo. Successivamente, la narrativa di mercato è cambiata: i dati sull'inflazione hanno iniziato a sorprendere al ribasso su scala globale e la retorica delle banche centrali si è ammorbidita. Ne è derivato un calo dei tassi nel corso del quarto trimestre. Nel complesso, i titoli di Stato globali hanno recuperato circa 1/3 delle perdite accumulate nel 2022. Stessa sorte per le obbligazioni societarie, che hanno beneficiato sia del calo dei rendimenti governativi, sia di una contrazione degli spread creditizi.

I mercati azionari si sono apprezzati in modo robusto nel 2023, sostenuti dalla resilienza della crescita dell'economia e degli utili, specie negli Stati Uniti e, da fine maggio, dall'entusiasmo sul tema dell'intelligenza artificiale. La crisi delle banche regionali statunitensi ha innescato una correzione di breve durata, mentre quella indotta dal brusco aumento dei tassi è stata più profonda e si è protratta fra agosto e ottobre. Negli ultimi due mesi dell'anno, tuttavia, la crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria ha alimentato il rialzo e i principali indici azionari sono giunti in prossimità dei massimi storici. I mercati sviluppati hanno ampiamente sopra-performato quelli emergenti. L'assenza di titoli finanziari e, soprattutto, della maggior parte di quelli legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale (il cui investimento non è consentito dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal FONDO) ha relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno. Il FONDO continua ad investire esclusivamente in emittenti che dimostrano sostenibilità dal punto di vista sociale, ambientale, di buona governance così come previsto dal rigoroso Universo Investibile elaborato dal consulente etico di cui la SGR si avvale.

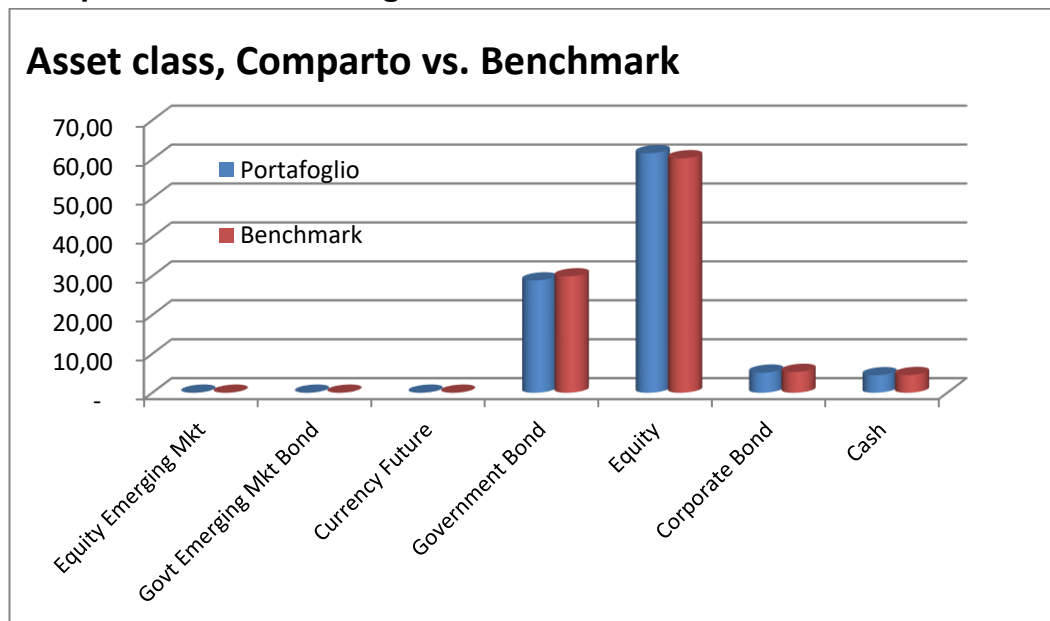
Comparto Ethical Life Short Term

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

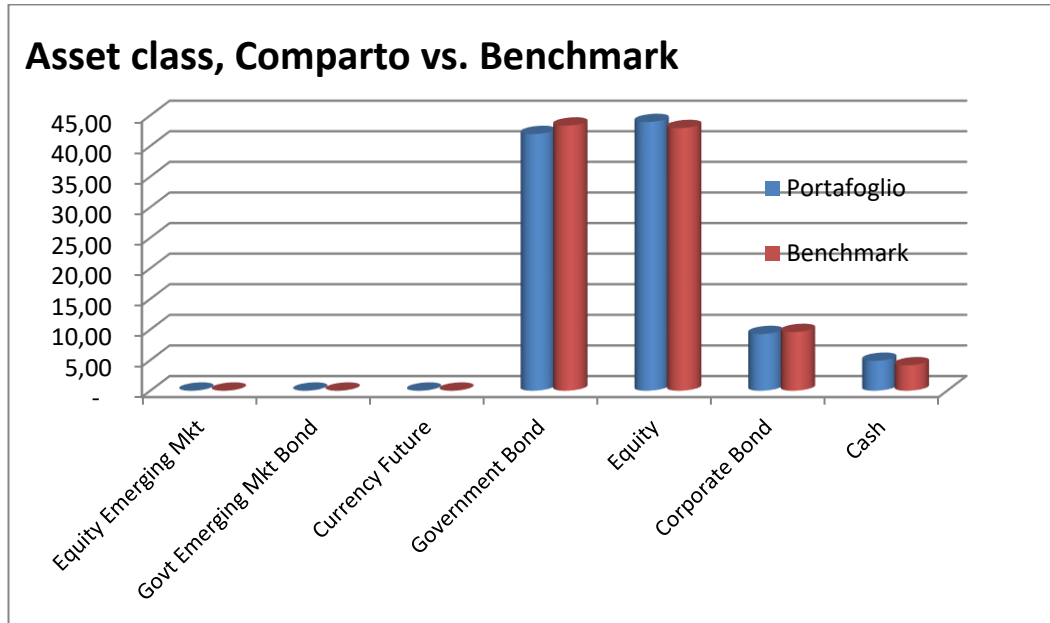
Il portafoglio ha perseguito nel 2023 un approccio di gestione generalmente difensivo in termini di durata finanziaria. La selezione ha favorito emissioni con scadenze brevi anche dei Paesi ad elevato merito creditizio che, con una curva dei tassi invertita, hanno offerto un profilo rischio - rendimento attraente.

I grafici che seguono mostrano la composizione degli investimenti dei Comparti del Fondo al 31 dicembre 2023.

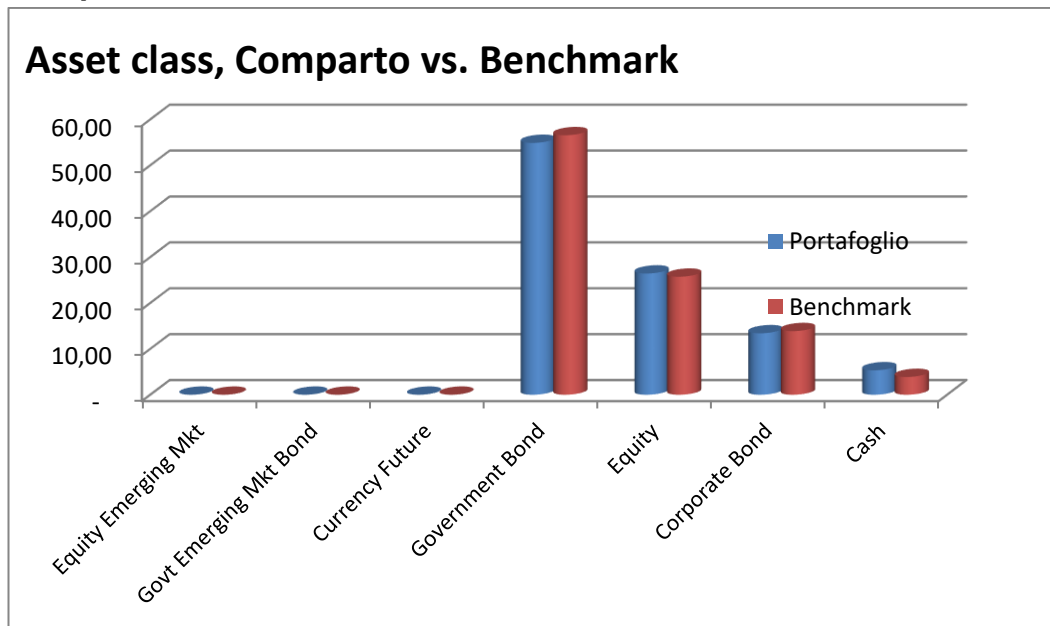
Comparto Ethical Life High Growth



Comparto Ethical Life Growth

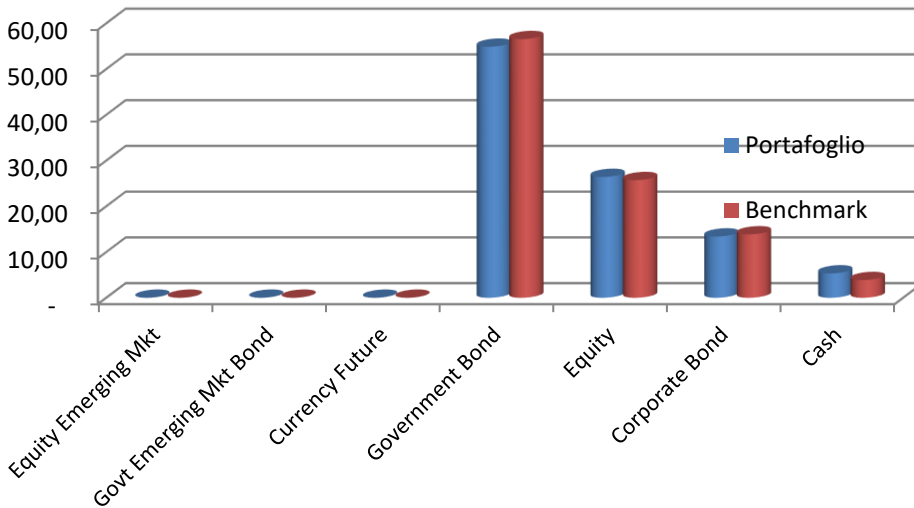


Comparto Ethical Balanced Growth



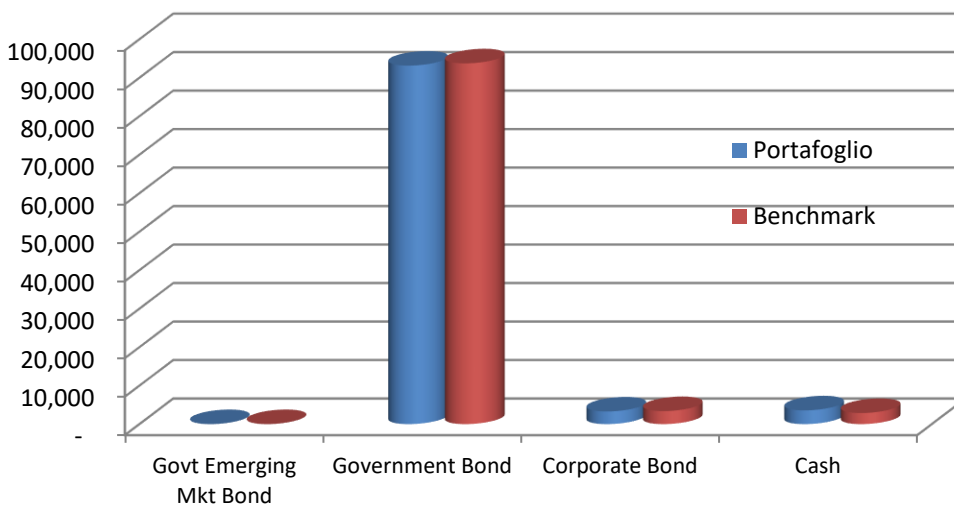
Comparto Ethical Conservative

Asset class, Comparto vs. Benchmark



Comparto Ethical Short Term

Asset class, Comparto vs. Benchmark



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

	Ethical Life High Growth	Benchmark Ethical Life High Growth	Ethical Life Growth	Benchmark Ethical Life Growth	Ethical Life Balanced Growth	Benchmark Ethical Life Balanced Growth	Ethical Life Conservative	Benchmark Ethical Life Conservative	Ethical Life Safe	Benchmark Ethical Life Safe
3 anni (2021 - 2023)	2,10%	4,39%	0,61%	2,05%	-1,04%	-0,36%	-2,59%	-2,84%	-0,26%	-1,22%
5 anni (2019 - 2023)	3,54%	6,31%	2,40%	4,42%	1,00%	2,43%	-0,42%	0,34%	-0,40%	1,02%
10 anni (2014 - 2023) *	n.d.	5,04%	n.d.	4,01%	n.d.	2,90%	n.d.	1,70%	n.d.	1,95%
2023	7,96%	12,42%	7,23%	10,64%	6,28%	8,79%	5,39%	6,87%	2,08%	2,94%
2022	-11,33%	-10,60%	-11,45%	-11,67%	-11,79%	-12,79%	-12,07%	-13,96%	-2,47%	-4,02%
2021	11,20%	13,18%	7,26%	8,73%	3,38%	4,26%	-0,27%	-0,23%	-0,34%	-2,44%

*: i Comparti Ethical Life sono stati istituiti nell'anno 2018

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 2023 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

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	3.061.294	48,31%
Contributi da trasferimenti	870.587	13,74%
Contributi da lavoratori dipendenti	272.108	4,29%
Contributi da datori di lavoro	303.466	4,79%
Contributi quota TFR	4.354	0,07%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	362.754	5,72%
Contributi da switch tra comparti	78.101	1,23%
Contributi individuali TFR	433.494	6,84%
Contributi individuali volontari	12.304	0,20%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	120.520	1,90%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	170.374	2,69%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	647.550	10,22%
Contributi complessivi	6.336.906	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	132.206	25,70%
Trasferimenti	341.838	66,45%
Riscatti	26.181	5,09%
Switch tra comparti	14.182	2,76%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	0	0,00%
Prestazioni complessive	514.407	100,00%

Comparto Ethical Life GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	3.286.012	50,29%
Contributi da trasferimenti	1.056.578	16,17%
Contributi da lavoratori dipendenti	216.236	3,31%
Contributi da datori di lavoro	215.687	3,30%
Contributi quota TFR	6.531	0,10%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	268.797	4,11%
Contributi da switch tra comparti	61.621	0,94%
Contributi individuali TFR	622.661	9,53%
Contributi individuali volontari	11.661	0,18%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	186.295	2,85%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	91.392	1,40%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	510.721	7,82%
Contributi complessivi	6.534.192	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	158.394	37,68%
Trasferimenti	84.308	20,05%
Riscatti	11.109	2,64%
Switch tra comparti	123.872	29,47%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	42.716	10,16%
Prestazioni complessive	420.399	100,00%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	2.789.525	45,14%
Contributi da trasferimenti	1.619.620	26,21%
Contributi da lavoratori dipendenti	116.311	1,88%
Contributi da datori di lavoro	125.842	2,04%
Contributi quota TFR	5.124	0,08%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	162.170	2,62%
Contributi da switch tra comparti	111.653	1,81%
Contributi individuali TFR	405.276	6,56%
Contributi individuali volontari	5.585	0,09%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	162.174	2,63%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	257.748	4,17%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	418.284	6,77%
Contributi complessivi	6.179.312	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	126.045	16,14%
Trasferimenti	232.626	29,78%
Riscatti	130.095	16,66%
Switch tra comparti	149.611	19,15%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	142.677	18,27%
Prestazioni complessive	781.054	100,00%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	1.625.409	47,92%
Contributi da trasferimenti	1.290.290	38,04%
Contributi da lavoratori dipendenti	33.529	0,99%
Contributi da datori di lavoro	43.209	1,27%
Contributi quota TFR	500	0,01%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	9.738	0,29%
Contributi da switch tra comparti	94.910	2,80%
Contributi individuali TFR	168.390	4,96%
Contributi individuali volontari	589	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	20.561	0,60%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	39.602	1,17%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	65.405	1,93%
Contributi complessivi	3.392.132	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	41.547	3,52%
Trasferimenti	477.287	40,47%
Riscatti	122.363	10,38%
Switch tra comparti	205.256	17,41%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	332.788	28,22%
Prestazioni complessive	1.179.241	100,00%

Comparto Ethical Life Short Term

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	588.583	35,30%
Contributi da trasferimenti	857.835	51,44%
Contributi da lavoratori dipendenti	10.797	0,65%
Contributi da datori di lavoro	6.263	0,38%
Contributi quota TFR	0	0,00%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	0	0,00%
Contributi da switch tra comparti	155.237	9,31%
Contributi individuali TFR	17.137	1,03%
Contributi individuali volontari	0	0,00%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	4.642	0,28%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	7.442	0,44%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	19.499	1,17%
Contributi complessivi	1.667.435	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	15.765	3,62%
Trasferimenti	53.880	12,38%
Riscatti	148.357	34,10%
Switch tra comparti	8.602	1,98%
Erogazioni in forma di RITA totale	80.034	18,39%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	128.485	29,53%
Prestazioni complessive	435.123	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	307.437	1,29%	4,85%
Contributo Covip	1.979	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	1.691	0,01%	0,03%
Depositario	42	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	341.668	1,43%	5,39%
Costi complessivi	652.817	2,74%	10,30%

Comparto Ethical Life GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	305.676	1,06%	4,68%
Contributo Covip	2.159	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	1.692	0,01%	0,03%
Depositario	86	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	366.429	1,27%	5,61%
Costi complessivi	676.042	2,35%	10,35%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	256.082	0,95%	4,14%
Contributo Covip	1.715	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	1.692	0,01%	0,03%
Depositario	26	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	282.060	1,05%	4,56%
Costi complessivi	541.575	2,02%	8,76%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	128.270	0,79%	3,78%
Contributo Covip	835	0,01%	0,02%
Spese per Responsabile Fondo	1.692	0,01%	0,05%
Depositario	42	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	138.259	0,85%	4,08%
Costi complessivi	269.098	1,66%	7,93%

Comparto Ethical Life Short Term

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	37.948	0,66%	2,26%
Contributo Covip	251	0,00%	0,02%
Spese per Responsabile Fondo	1.691	0,03%	0,10%
Depositario	42	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	13.735	0,24%	0,82%
Costi complessivi	53.667	0,93%	3,20%

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

Informazioni agli aderenti

Per l'esercizio 2023 il Fondo pensione non ha sostenuto altri oneri né spese di tipo legale e giudiziario relative a vicende di esclusivo interesse del Fondo.

Le spese relative al compenso del Responsabile del Fondo sono state sostenute dal Fondo stesso.

Le spese relative ai membri dell'Organismo di Sorveglianza sono state sostenute dalla SGR e pertanto non hanno gravato sul Fondo pensione.

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

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

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

In riferimento al contributo di solidarietà a garanzia di progetti di microfinanza e sostegno finanziario di iniziative tramite lo strumento del crowdfunding, di cui all'art. 8, comma 1), lettera b.1), paragrafo (II) del Regolamento, ti informiamo che nel corso dell'anno 2022 e 2023 non sono state effettuate iniziative con l'obiettivo di raccogliere e accantonare maggiori risorse per un nuovo intervento più sostanziale.

L'importo attualmente disponibile, raccolto da PensPlan Profi dagli aderenti al 31 dicembre 2023, ammonta ad euro € 54.903,00.

Euregio Plus SGR, insieme a Banca Etica, hanno individuato un importante progetto promosso dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto, assieme a Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano e a Fondazione Cassa di Risparmio di Verona, Vicenza, Belluno e Ancona in collaborazione con

i Centri Servizi per il volontariato (CSV) dei rispettivi territori che potrà essere oggetto di intervento nel corso del 2024.

Per effetto della modifica dell'assetto societario di Euregio Plus SGR avvenuto in seguito alla cessione di una quota della partecipazione di Pensplan Centrum S.p.A. a favore della Provincia Autonoma di Trento, il Regolamento di gestione del Fondo è stato conseguentemente modificato. Le modifiche apportate riguardano, in sintesi:

- l'eliminazione del testo "Società appartenente al Gruppo Pensplan";
- l'eliminazione del testo "convenzionato con Pensplan Centrum" e l'inserimento del logo "Partner di Pensplan", in conformità con quanto previsto dal Decreto del Presidente della Regione del 15 giugno 2022, n. 12;
- l'inserimento degli indirizzi email "profi@euregioplus.com" e della PEC "fondoprofi@pec.it" (dedicati al Fondo), in sostituzione dell'indirizzo email "info@euregioplus.com";

Il Regolamento di gestione del Fondo così modificato è efficace dal 1° settembre 2023.

In data 17 aprile 2023, è stata sottoscritta la nuova convenzione tra Euregio+ e Pensplan Centrum per l'esternalizzazione della gestione amministrativa del Fondo.

Tale convenzione, redatta in attuazione del Decreto del Presidente della Regione autonoma Trentino-Alto Adige/Südtirol del 15 giugno 2022 n. 12, avente ad oggetto "Emanazione del regolamento concernente "Nuovo Regolamento di esecuzione della legge regionale 27 febbraio 1997, n. 3 e s.m.", disciplina i servizi che Pensplan Centrum svolge per il Fondo, ovvero:

- gestione della contribuzione, delle richieste pervenute e della relativa modulistica;
- contatti con aderenti/Infopoint;
- contatti con datori di lavoro/consulenti del lavoro;
- contatti con soggetti istituzionali;
- varie attività di supporto ai Fondi pensione;
- software;
- servizi contabili e fiscali;
- servizi sistemistici.

Si precisa che tali servizi sono senza soluzione di continuità già resi da Pensplan Centrum S.p.A. fin dall'istituzione del Fondo Pensione

Dal 2 ottobre 2023 il Fondo ha cambiato Banca Depositaria. Coerentemente con i principi promossi dal Fondo e da Euregio+, nella selezione del nuovo operatore economico sono stati presi in considerazione i criteri ESG riguardanti la presenza di presidi volti a garantire la sostenibilità ambientale e sociale delle proprie attività ed una *governance* inclusiva della struttura.

La nuova Banca Depositaria del Fondo è

BFF Bank S.p.A.
Via Domenichino, 5
20149 Milano

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

Il prolungarsi del conflitto tra Israele e Hamas, i ripetuti attacchi dei ribelli Houthi yemeniti alle navi mercantili in transito nello Stretto di Bab El-Mandeb, che hanno provocato una risposta militare internazionale, e i crescenti rischi di un allargamento/inasprimento delle ostilità nell'area medio-orientale hanno intensificato le preoccupazioni per le ripercussioni sulla dinamica dei prezzi a livello globale nel 2024.

Molte società internazionali di navigazione hanno infatti abbandonato la rotta del Mar Rosso, considerata ormai pericolosa ed insicura, preferendo circumnavigare l'Africa per trasportare le merci dall'Asia all'Europa: Il traffico nel Canale di Suez, da cui transita il 12% del commercio marittimo internazionale, è crollato del 40% rispetto ai livelli di fine 2023, e l'allungamento delle rotte ha provocato un sensibile aumento di tempi e costi delle spedizioni: in media, occorrono circa 10 giorni di navigazione aggiuntivi per circumnavigare l'Africa e i noli marittimi sulle tratte dall'Asia all'Europa sono più che triplicati. I ritardi nelle spedizioni, a loro volta, hanno iniziato a provocare criticità lungo le catene di approvvigionamento globali. Benché tali problematiche ricordino l'esperienza vissuta durante la pandemia, il contesto attuale non è caratterizzato dal grave squilibrio tra domanda e offerta che ha contraddistinto la fase post-COVID, e che ha amplificato l'impennata dei prezzi. In questo contesto, cresce la probabilità che una quota dei maggiori costi di trasporto sia assorbita dalle imprese mediante una compressione dei margini di profitto, piuttosto che trasferita a valle attraverso un aumento dei prezzi finali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le attese per l'economia globale nel 2024 sono di un rallentamento economico che non dovrebbe tuttavia portare a gravi dinamiche recessive. Per il 2023 era atteso un andamento economico peggiore rispetto a

quello che si è verificato. Il contributo della spesa pubblica (Bidenomics) all'economia americana, ha posticipato gli effetti negativi di uno dei cicli rialzisti dei tassi d'interesse più veloci ed elevati della storia. La lotta all'inflazione è tuttora in corso ma le dinamiche inflattive sono costantemente al ribasso. Questi due elementi, rallentamento dell'economia e inflazione nuovamente sotto controllo, dovrebbero portare ad un punto di svolta le principali banche centrali globali favorendo una riduzione dei tassi di interesse e quindi una politica monetaria meno restrittiva.

Nel 2024 gli aumenti dei tassi della BCE continueranno a pesare sulle attività economiche nell'Eurozona e la crescita debole della seconda metà del 2023 si protrarrà nella prima parte del 2024, mettendo a dura prova la resilienza del mercato del lavoro. Due fattori invece dovrebbero sostenere la congiuntura: la disinflazione (l'inflazione dovrebbe scendere sotto il 3% verso la fine del 2024 portando la BCE a tagliare i tassi) e una timida ripresa del commercio globale dai livelli attuali, molto deboli. Ci sono buone probabilità che nel 2024 l'economia del blocco della moneta unica evidenzierà tassi di crescita vicini a quelli del 2023 intorno a 0,5%.

Negli Stati Uniti i consumi privati hanno supportato la crescita nel 2023, ma è probabile che la situazione cambi nel 2024. I risparmi in eccesso rimanenti sono nelle mani della parte più ricca della popolazione ed è improbabile che possano stimolare ulteriormente i consumi. Il tasso di risparmio, che attualmente è meno della metà del suo livello pre-pandemico, probabilmente salirà quando il mercato del lavoro evidenzierà i primi segnali di debolezza.

Si stima che l'inflazione nell'Eurozona possa raggiungere un livello sotto il 3% nel 2024 per poi raggiungere i target della BCE solo nel 2025. L'attesa del mercato al momento invece è di un livello poco sotto il 2% entro la prossima estate. Questo divario riflette sicuramente i recenti dati dell'inflazione dell'Eurozona (più bassi delle attese), nonché le peggiori prospettive di crescita (forse troppo pessimistiche). Tutto ciò suggerisce che gli investitori stiano valutando prematuramente i tagli dei tassi della BCE. Inoltre, le previsioni degli operatori di mercato allineano il percorso atteso dei tassi della BCE a quello della Fed, con tagli per un totale di circa 120 punti base prezzati per il 2024 (al momento in cui viene redatto il presente rendiconto). Se l'inflazione si sviluppasse come da attese, il mercato dovrebbe aggiustare le proprie aspettative e spostare le previsioni del primo taglio verso la seconda metà dell'anno. Per questo motivo risulta probabile un moderato rialzo dei rendimenti nel primo semestre del 2024, ed invece un ribasso nella seconda parte dell'anno con l'avanzamento del ciclo ribassista dei tassi della BCE.

Anche i mercati azionari hanno avuto un andamento molto lontano dalle aspettative di mercato nel corso del 2023. Le previsioni vedevano rialzi contenuti dei listini con diverse fasi negative, ma in realtà l'andamento è stato particolarmente positivo con la maggior parte degli indici azionari in doppia cifra (ad esclusione della Cina ancora in difficoltà). Il contributo maggiore è arrivato dalle società a grande capitalizzazione, sia tra i vari indici sia all'interno degli stessi settori. Con il cambiamento delle politiche monetarie che si prospetta nel 2024 è verosimile attendersi un cambiamento di questa dinamica e quindi un ribilanciamento verso società a media capitalizzazione soprattutto nella seconda parte del 2024 quando saranno più chiare le decisioni di politica monetaria. I tassi di insolvenza sono destinati a salire ma al

momento le maggiori preoccupazioni sono verso segmenti del mercato “High Yield” e verso società che hanno necessità di rifinanziare percentuali importanti di debito nel corso del 2024.

Gli ultimi anni hanno insegnato che la frequenza di eventi estremi è sempre più alta. La gestione del portafoglio sarà pertanto molto dinamica per ridurre i possibili rischi e non essere ancorata passivamente sullo scenario ipotizzato ad inizio 2024. Il contesto attuale vede con favore il mercato del reddito fisso che andrebbe a beneficiare dagli attesi tagli di tassi di interesse da parte di FED e BCE, ma questo non si tradurrà necessariamente in portafogli in costante sovrappeso di duration, quanto piuttosto in un'adozione di strategie di posizionamento più dinamiche sulle varie scadenze della curva dei tassi.

Bolzano, 25 marzo 2024

Il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Demattè

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

1.1.1. 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.

1.1.2. 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, Passaggio Duomo, 15 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 al Depositario, BFF Bank S.p.A. – con sede legale in Via Domenichino, 5, Milano. Le funzioni di depositario sono espletate presso i Servizi NAV e Limit Controls – Nav Controls for Mutual Funds dislocati in Milano via Anna Maria Mozzoni 1.1. 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 molti 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 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 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 che ha davanti a sé ancora pochi anni di attività lavorativa, 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.

1.1.3. 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.

1.1.4. 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.

1.1.5. 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.

1.1.6. 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	1.195	1.269	968	349	172
Coltivatori diretti mezzadri e coloni	16	21	82	302	34
Artigiani	43	79	76	32	14
Commercianti	24	43	54	21	12
Familiare a carico	723	351	148	47	16
Liberi professionisti	263	222	162	61	25
Casalinga non a carico	5	14	14	8	3
Altri	1.037	625	477	169	117
Totale	3.306	2.624	1.981	989	393

Tutti gli iscritti sono lavoratori attivi e non risultano pensionati iscritti

1.1.7. f) Compensi agli amministratori e ai sindaci

Punto non applicabile ai fondi pensione aperti

Capitolo I - Comparto Ethical Life High Growth

1.1.8. 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.

1.1.9. 1.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Investimenti	23.942.628	16.289.004
	a) Depositi bancari	115.472	128.775
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	541.576	728.163
	h) Quote di O.I.C.R.	23.272.941	15.430.056
	l) Ratei e risconti attivi	12.639	2.010
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	360.330	360.480
	TOTALE ATTIVITA'	24.302.958	16.649.484
10	Passività della gestione previdenziale	-15.725	-32.908
	a) Debiti della gestione previdenziale	-15.725	-32.908
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-29.113	-19.030
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-29.113	-19.030
40	Debiti d'imposta	-341.868	-151
	TOTALE PASSIVITA'	-386.706	-52.089
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.916.252	16.597.395
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.1.10. 1.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Saldo della gestione previdenziale	5.822.499	6.605.980
a)	Contributi per le prestazioni	6.336.906	6.986.521
b)	Anticipazioni	-132.206	-64.271
c)	Trasferimenti e riscatti	-382.201	-316.270
20	Risultato della gestione finanziaria	2.149.175	-1.772.007
a)	Dividendi e interessi	7.894	1.269
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.141.281	-1.773.276
30	Oneri di gestione	-311.149	-213.217
a)	Società di gestione	-311.107	-212.575
b)	Depositario	-42	-642
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	7.660.525	4.620.756
50	Imposta sostitutiva	-341.668	360.480
a)	Imposta sostitutiva 20%	-341.668	360.480
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.318.857	4.981.236

1.1.11. 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 2023, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.577.658,48820	Euro	16.597.395
Quote emesse	578.927,20417	Euro	6.357.621
Quote annullate	50.687,20920	Euro	563.015
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.105.898,48317	Euro	23.916.252

* 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 2023.

Gestore	Conferimenti in Euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	6.357.621

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2023 risultano pari ad Euro **23.942.628** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
a) Depositi bancari	115.472	128.775
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	541.576	728.163
h) Quote di O.I.C.R.	23.272.941	15.430.056
l) Ratei e risconti attivi	12.639	2.010
Totale	23.942.628	16.289.004

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	115.472	0,48%
Totale			115.472	

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	120.801	17.077.537	70,27%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	63.837	6.195.404	25,49%
3	EUR	DE000BU0E048	P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	560.000	541.576	2,23%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	0	541.576	0	0	541.576	2,23%
Quote di O.I.C.R.	23.272.941	0	0	0	23.272.941	95,76%
Totali	23.272.941	541.576	0	0	23.814.517	97,99%

Divisa	Valore in Euro
EUR	23.814.517
Totale	23.814.517

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
P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	DE000BU0E048	Titoli di stato esteri	560.000	0,242	0,242
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,242

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
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.002,037	280.000
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.476,399	330.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.290,419	120.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.017,997	270.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.190,282	110.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	962,100	130.000
01/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.976,518	270.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	863,101	80.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	688,173	90.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	826,011	110.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	539,729	50.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.142,245	290.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	517,292	70.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	538,723	50.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.721,668	370.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	753,969	70.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	215,540	20.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	295,109	40.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	861,911	80.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	72,008	10.000
28/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	947,784	130.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.503,242	140.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.210,679	170.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.086,543	100.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.148,832	290.000
28/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	877,667	120.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	720,720	98.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	389,627	36.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.282,254	170.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	829,299	110.000
24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.082,384	140.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	3.245,867	440.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.828,035	170.000

23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.103,079	150.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.073,260	100.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	999,478	140.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	314,868	30.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	818,514	80.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.836,884	260.000

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2023		Vendite 2023	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	2.285.861	Titoli emessi da Stati	2.484.834
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.	5.714.000	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	7.999.861	Totale	2.484.834

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

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

30 Crediti d'imposta

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

I crediti di imposta ammontano ad Euro **360.330**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	360.330	360.480
Totale	360.330	360.480

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito v/altri fondi per trasferimento	12.698	32.908
Esattoria c/ritenute su prestazioni	3.027	0
Totale	15.725	32.908

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 2023	Anno 2022
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	27.422	19.030
Debito v/Responsabile del Fondo	1.691	0
Totale	29.113	19.030

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 **341.868**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	341.668	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	200	151
Totale	341.868	151

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	3.061.294	2.629.861
Contributi da trasferimento autonomi	870.587	1.911.178
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	647.550	411.090
Contributi individuali TFR	433.494	270.286
Contributi a carico dei datori di lavoro	303.466	232.073
Contributi a carico dipendenti	272.108	227.272
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	216.744	276.225
Contributi da trasferimenti individuali TFR	170.374	2.665
Contributi individuali volontari aggiuntivi	120.520	88.259
Contributi switch da altri comparti	78.101	219.262
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	73.462	141.384
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	72.548	96.689
Contributi individuali volontari	12.304	2.896
Contributi da TFR	4.354	477.381
Totale	6.336.906	6.986.521

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Anticipazioni	132.206	64.271
Totale	132.206	64.271

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Trasferimenti	341.838	55.545
Riscatti	26.181	23.371
Switch ad altri comparti	14.182	237.354
Totale	382.201	316.270

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	4.957	12.388
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	2.937	
Quote di O.I.C.R.	0	2.128.893
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	7.894	2.141.281

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Società di gestione	311.107	212.575
Depositario	42	642
Totale	311.149	213.217

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	279.545	191.718
Commissione fissa aderente	27.592	19.352
Contributo COVIP	1.979	1.315
Spese per Responsabile Fondo	1.691	0
Spese di trasferimento	300	190
Totale	311.107	212.575

b) Depositario

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	26	24
Spese per servizi Depositario	16	0
Interessi negativi c/c euro	0	618
Totale	42	642

50 Imposta sostitutiva

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

La medesima norma ha inoltre:

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

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

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2023	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		24.257.920
Riscatti	26.181	
Anticipazioni	132.206	
Trasferimenti	341.838	
Switch dal fondo ad altri comparti	14.182	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		514.407
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-3.061.294	
Contributi da trasferimento autonomi	-870.587	
Contributi a carico dei dipendenti	-272.108	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-303.466	
Contributi da TFR	-4.354	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-362.754	
Switch da altri comparti	-78.101	
Contributi individuali TFR	-433.494	
Contributi individuali volontari	-12.304	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-120.520	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-647.550	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-170.374	
Totale contributi versati		-6.336.906
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		16.597.395
Risultato di gestione		1.838.026
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		1.492.197
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 345.828)		216.143
Base imponibile (A+B)		1.708.340
Debito imposta sostitutiva		341.668

1.1.12. IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo II - Comparto Ethical Life Growth

1.1.13. 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.

1.1.14. 2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Investimenti	31.634.207	23.599.085
a)	Depositi bancari	2.854.809	3.030.207
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	551.247	927.493
h)	Quote di O.I.C.R.	28.215.281	19.638.831
l)	Ratei e risconti attivi	12.865	2.552
n)	Altre attività della gestione finanziaria	5	2
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	452.807	453.590
	TOTALE ATTIVITA'	32.087.014	24.052.675
10	Passività della gestione previdenziale	-2.754.807	-2.915.776
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.754.807	-2.915.776
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-28.725	-19.727
d)	Altre passività della gestione finanziarie	-28.725	-19.727
40	Debiti d'imposta	-367.211	-783
	TOTALE PASSIVITA'	-3.150.743	-2.936.286
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	28.936.271	21.116.389
	CONTI D'ORDINE	59.050	46.620

1.1.15. 2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Saldo della gestione previdenziale	6.113.793	6.732.336
a)	Contributi per le prestazioni	6.534.192	7.277.511
b)	Anticipazioni	-158.394	-138.536
c)	Trasferimenti e riscatti	-219.289	-406.639
e)	Erogazioni in capitale	-42.716	0
20	Risultato della gestione finanziaria	2.382.131	-2.418.531
a)	Dividendi e interessi	7.931	1.730
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.374.200	-2.420.261
30	Oneri di gestione	-309.613	-225.805
a)	Società di gestione	-309.527	-225.094
b)	Depositario	-86	-711
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	8.186.311	4.088.000
50	Imposta sostitutiva	-366.429	453.590
a)	Imposta sostitutiva 20%	-366.429	453.590
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.819.882	4.541.590

1.1.16. 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 2023, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.086.261,18774	Euro	21.116.389
Quote emesse	623.022,29050	Euro	6.541.326
Quote annullate	43.292,17995	Euro	453.609
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.665.991,29829	Euro	28.936.271

* 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 2023.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	6.541.270

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2023 risultano pari ad Euro **31.634.207** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
a) Depositi bancari	2.854.809	3.030.207
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	551.247	927.493
h) Quote di O.I.C.R.	28.215.281	19.638.831
l) Ratei e risconti attivi	12.865	2.552
n) Altre attività della gestione finanziaria	5	2
Totale	31.634.207	23.599.085

La voce "Depositi bancari" comprende anche il "Conto corrente di raccolta" per un importo pari a Euro **2.725.318**, sul quale vengono accreditati tutti i contributi versati dagli aderenti dei comparti del Fondo.

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986700	EUR	129.491	0,40%

Totale **129.491**

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	104.320	14.747.586	45,96%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	138.771	13.467.695	41,97%
3	EUR	DE000BU0E048	P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	570.000	551.247	1,72%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	0	551.247	0	0	551.247	1,72%
Quote di O.I.C.R.	28.215.281	0	0	0	28.215.281	87,93%
Totali	28.215.281	551.247	0	0	28.766.528	89,65%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	28.766.528
Totale	28.766.528

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Dur. mod.	Media ponderata
P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	DE000BU0E048	Titoli di stato esteri	570.000	0,242	
					0,242

La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio **0,242**

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
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	4.610,271	430.000
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	525,296	70.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.935,629	180.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.046,369	140.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.488,773	230.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	962,100	130.000
01/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	6.504,244	590.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.618,315	150.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	382,318	50.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	525,643	70.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.079,458	100.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.403,539	190.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	147,797	20.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	323,234	30.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.206,758	300.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.507,938	140.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.508,783	140.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	959,105	130.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.616,083	150.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	72,008	10.000
28/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	729,064	100.000
13/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	753,749	70.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.576,987	240.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	569,731	80.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.738,469	160.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.778,344	240.000
28/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.609,057	220.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	786,909	107.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.060,651	98.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.131,400	150.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	662,295	60.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	904,690	120.000

24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	927,758	120.000
24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	328,911	30.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.327,854	180.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.150,630	200.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	147,077	20.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.395,239	130.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	999,478	140.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.049,560	100.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.637,029	160.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.695,585	240.000

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2023		Vendite 2023	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	2.245.269	Titoli emessi da Stati	2.634.263
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.	6.215.000	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	8.460.269	Totale	2.634.263

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 5, sono così composte:

Descrizione	Importo
Spese bancarie non dovute	5

Totale	5
---------------	----------

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 **452.807**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	452.807	453.590
Totale	452.807	453.590

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2023 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 2023 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 2023	Anno 2022
Debito per contributi da valorizzare	2.714.253	2.889.639
Debito v/altri fondi per trasferimento	29.482	0
Debito per versamenti in eccedenza	11.072	0
Debito per anticipazioni	0	16.480
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	6.017
Debito v/altri comparti per switch	0	2.675
Debito per riscatti	0	965
Totale	2.754.807	2.915.776

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 2023	Anno 2022
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	27.033	19.727
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	0
Totale	28.725	19.727

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 **367.211**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	366.429	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	782	783
Totale	367.211	783

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Crediti per contributi da ricevere	59.050	46.620
Totale conti d'ordine attivi	59.050	46.620
Contributi da ricevere	59.050	46.620
Totale conti d'ordine passivi	59.050	46.620

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 2023	Anno 2022
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	3.286.012	2.880.839
Contributi da trasferimento autonomi	1.056.578	2.063.683
Contributi individuali TFR	622.661	479.294
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	510.721	3.374
Contributi a carico dipendenti	216.236	175.156
Contributi a carico dei datori di lavoro	215.687	172.342
Contributi individuali volontari aggiuntivi	186.295	149.363
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	110.693	90.903
Contributi da trasferimenti individuali TFR	91.392	516.703
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	84.895	59.842
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	73.209	112.118
Contributi switch da altri comparti	61.621	136.075
Contributi individuali volontari	11.661	10.144
Contributi da TFR	6.531	427.675
Totale	6.534.192	7.277.511

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Anticipazioni	158.394	138.536
Totale	158.394	138.536

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Switch da altri comparti	123.872	288.683
Trasferimenti	84.308	48.209
Riscatti per causa morte	10.826	40.789
Riscatti	283	28.958
Totale	219.289	406.639

e) Erogazioni in capitale

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Erogazioni in capitale	42.716	0
Totale	42.716	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	5.074	12.748
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	2.857	
Quote di O.I.C.R.	0	2.361.452
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	7.931	2.374.200

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Società di gestione	309.527	225.094
Depositario	86	711
Totale	309.613	225.805

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	279.600	203.465
Commissione fissa aderente	25.916	19.972
Contributo COVIP	2.159	1.537
Spese per Responsabile del Fondo	1.692	0
Spese di trasferimento	160	120
Totale	309.527	225.094

b) Depositario

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	70	48
Spese per servizi Depositario	16	0
Interessi negativi c/c euro	0	663
Totale	86	711

50 Imposta sostitutiva

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

La medesima norma ha inoltre:

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

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

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2023	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		29.302.700
Anticipazioni	158.394	
Trasferimenti	84.308	
Switch v/altri comparti	123.872	
Riscatti	11.109	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	42.716	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		420.399
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-3.286.012	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.056.578	
Contributi a carico dei dipendenti	-216.236	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-215.687	
Contributi da TFR	-6.531	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-268.797	
Switch da altri comparti	-61.621	
Contributi individuali TFR	-622.661	
Contributi individuali volontari	-11.661	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-186.295	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-91.392	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-510.721	
Totale contributi versati		-6.534.192
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		21.116.389
Risultato di gestione		2.072.518
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		1.431.520
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 640.999)		400.624
Base imponibile (A+B)		1.832.144
Debito imposta sostitutiva		366.429

1.1.17. IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo III - Comparto Ethical Life Balanced Growth

1.1.18. 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.

1.1.19. 3.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Investimenti	26.883.838	19.788.894
	a) Depositi bancari	108.659	141.523
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	338.485	887.878
	h) Quote di O.I.C.R.	26.428.795	18.757.036
	l) Ratei e risconti attivi	7.899	2.457
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	410.285	410.398
	TOTALE ATTIVITA'	27.294.123	20.199.292
10	Passività della gestione previdenziale	-10.291	-30.971
	a) Debiti della gestione previdenziale	-10.291	-30.971
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-24.604	-17.115
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-24.604	-17.115
40	Debiti d'imposta	-282.175	-112
	TOTALE PASSIVITA'	-317.070	-48.198
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.977.053	20.151.094
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.1.20. 3.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Saldo della gestione previdenziale	5.398.258	7.726.278
a)	Contributi per le prestazioni	6.179.312	8.311.390
b)	Anticipazioni	-126.045	-66.994
c)	Trasferimenti e riscatti	-512.332	-479.189
e)	Erogazioni in forma di capitale	-142.677	-38.929
20	Risultato della gestione finanziaria	1.969.292	-2.343.085
a)	Dividendi e interessi	7.032	1.609
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.962.260	-2.344.694
30	Oneri di gestione	-259.531	-190.468
a)	Società di gestione	-259.489	-189.976
b)	Depositario	-42	-492
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	7.108.019	5.192.725
50	Imposta sostitutiva	-282.060	410.398
a)	Imposta sostitutiva 20%	-282.060	410.398
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	6.825.959	5.603.123

1.1.21. 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 2023, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.067.926,07310	Euro	20.151.094
Quote emesse	617.218,91863	Euro	6.179.312
Quote annullate	80.376,84764	Euro	800.634
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.604.768,14409	Euro	26.977.053

* 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 2023.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	6.179.312

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2023 risultano pari ad Euro **26.883.838** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
a) Depositi bancari	108.659	141.523
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	338.485	887.878
h) Quote di O.I.C.R.	26.428.795	18.757.036
l) Ratei e risconti attivi	7.899	2.457
Totale	26.883.838	19.788.894

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	108.659	0,40%
Totale			108.659	

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	187.102	18.158.290	66,53%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	58.503	8.270.505	30,30%
3	EUR	DE000BU0E048	P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	350.000	338.485	1,24%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	0	338.485	0	0	338.485	1,24%
Quote di O.I.C.R.	26.428.795	0	0	0	26.428.795	96,83%
Totali	26.428.795	338.485	0	0	26.767.280	98,07%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	26.767.280
Totale	26.767.280

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
P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	DE000BU0E048	Titoli di stato esteri	350.000	0,242	0,242
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,242

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
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	5.253,564	490.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.613,024	150.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	298,962	40.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.055,943	190.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	370,038	50.000
01/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	7.386,175	670.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.078,876	100.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	750,919	100.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.374,809	220.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	738,705	100.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	648,354	60.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	646,468	60.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	367,793	50.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.831,067	170.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.508,783	140.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	295,109	40.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.047,038	190.000
13/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	72,008	10.000
28/06/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	510,345	70.000
13/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	646,071	60.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.576,987	240.000
27/07/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	213,649	30.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.847,123	170.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	815,074	110.000
28/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.389,640	190.000
28/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.371,251	220.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	294,171	40.000
12/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	952,422	88.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	527,987	70.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	883,060	80.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	603,127	80.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	653,722	60.000
24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	773,132	100.000

24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	767,459	70.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	442,618	60.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.150,630	200.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	220,615	30.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.146,521	200.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	642,522	90.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.574,340	150.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.967,116	290.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.342,338	190.000

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2023		Vendite 2023	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	1.457.980	Titoli emessi da Stati	2.015.866
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.	5.718.000	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	7.175.980	Totale	2.015.866

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 **410.285**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
-------------	-----------	-----------

Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	410.285	410.398
Totale	410.285	410.398

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito v/altri fondi per trasferimenti	5.694	28.338
Esattoria c/ritenute su prestazioni	4.597	0
Debito v/iscritti per anticipazioni	0	2.633
Totale	10.291	30.971

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 2023	Anno 2022
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	22.912	17.115
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	0
Totale	24.604	17.115

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 **282.175**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	282.060	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	115	112
Totale	282.175	112

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	2.789.525	2.573.020
Contributi da trasferimento autonomi	1.619.620	3.126.459
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	418.284	2.300
Contributi individuali TFR	405.276	244.178
Contributi da trasferimenti individuali TFR	257.748	551.601
Contributi individuali volontari aggiuntivi	162.174	151.578
Contributi a carico dei datori di lavoro	125.842	107.024
Contributi a carico dipendenti	116.311	100.947
Contributi switch da altri comparti	111.653	274.126
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	110.100	483.855
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	31.441	207.062
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	20.629	250.762
Contributi individuali volontari	5.585	5.416
Contributi da TFR	5.124	233.062
Totale	6.179.312	8.311.390

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Anticipazioni	126.045	66.994
Totale	126.045	66.994

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Trasferimenti	232.626	302.078
Switch ad altri comparti	149.611	177.111
Riscatti	130.095	0
Totale	512.332	479.189

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Erogazioni in forma di capitale	142.677	38.929
Totale	142.677	38.929

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	3.616	8.493
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	3.416	
Quote di O.I.C.R.	0	1.953.767
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	7.032	1.962.260

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Società di gestione	259.489	189.976
Depositario	42	492
Totale	259.531	190.468

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	236.502	172.961
Commissione fissa aderente	19.360	15.416
Contributo COVIP	1.715	1.299
Spese Responsabile Fondo	1.692	0
Spese di trasferimento	220	300
Totale	259.489	189.976

b) Depositario

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	26	24
Spese per servizi Depositario	16	0
Interessi negativi c/c euro	0	618
Totale	42	492

50 Imposta sostitutiva

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

La medesima norma ha inoltre:

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

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

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2023	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		27.259.113
Anticipazioni	126.045	
Trasferimenti	232.626	
Switch v/altri comparti	149.611	
Riscatti	130.095	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	142.677	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		781.054
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-2.789.525	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.619.620	
Contributi a carico dei dipendenti	-116.311	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-125.842	
Contributi da TFR	-5.124	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-162.170	
Switch da altri comparti	-111.653	
Contributi individuali TFR	-405.276	
Contributi individuali volontari	-5.585	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-162.174	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-257.748	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-418.284	
Totale contributi versati		-6.179.312
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		20.151.094
Risultato di gestione		1.709.761
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		911.197
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 798.564)		499.103
Base imponibile (A+B)		1.410.300
Debito imposta sostitutiva		282.060

1.1.22. IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo IV - Comparto Ethical Life Conservative

1.1.23. 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.

1.1.24. 4.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Investimenti	16.147.883	13.025.637
	a) Depositi bancari	104.874	126.608
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	106.381	549.040
	h) Quote di O.I.C.R.	15.934.146	12.348.452
	l) Ratei e risconti attivi	2.482	1.537
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	284.068	284.177
	TOTALE ATTIVITA'	16.431.951	13.309.814
10	Passività della gestione previdenziale	-8.561	-24.904
	a) Debiti della gestione previdenziale	-8.561	-24.904
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-12.748	-9.020
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-12.748	-9.020
40	Debiti d'imposta	-138.371	-110
	TOTALE PASSIVITA'	-159.680	-34.034
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.272.271	13.275.780
	CONTI D'ORDINE	0	0

1.1.25. 4.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Saldo della gestione previdenziale	2.212.891	3.221.255
a)	Contributi per le prestazioni	3.392.132	3.996.346
b)	Anticipazioni	-41.547	-38.798
c)	Trasferimenti e riscatti	-804.906	-521.223
e)	Erogazioni in forma di capitale	-332.788	-215.070
20	Risultato della gestione finanziaria	1.052.698	-1.752.277
a)	Dividendi e interessi	4.876	1.085
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.047.822	-1.753.362
30	Oneri di gestione	-130.839	-108.689
a)	Società di gestione	-130.797	-108.194
b)	Depositario	-42	-495
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.134.750	1.360.289
50	Imposta sostitutiva	-138.259	284.177
a)	Imposta sostitutiva 20%	-138.259	284.177
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.996.491	1.644.466

1.1.26. 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 2023, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.433.529,24611	Euro	13.275.780
Quote emesse	360.330,37757	Euro	3.397.292
Quote annullate	126.535,95558	Euro	1.194.782
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.667.323,66810	Euro	16.272.271

* 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 2023.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	3.397.292

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2023 risultano pari ad Euro **16.147.883** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
a) Depositi bancari	104.874	126.608
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	106.381	549.040
h) Quote di O.I.C.R.	15.934.146	12.348.452
l) Ratei e risconti attivi	2.482	1.537
Totale	16.147.883	13.025.637

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	104.874	0,64%
Totale			104.874	

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	147.069	14.273.079	86,86%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	11.750	1.661.067	10,11%
3	EUR	DE000BU0E048	P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	110.000	106.381	0,65%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	0	106.381	0	0	106.381	0,65%
Quote di O.I.C.R.	15.934.146	0	0	0	15.934.146	96,97%
Totali	15.934.146	106.381	0	0	16.040.527	97,62%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	16.040.527
Totale	16.040.527

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

Descrizione titolo	Codice ISIN titolo	Tipologia titolo	Quantità	Dur. mod.	Media ponderata
P-GERMANY 0,00% ZC 17/04/24	DE000BU0E048	Titoli di stato esteri	110.000	0,242	
					0,242
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,242

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
16/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.752,546	350.000
27/01/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	860,279	80.000
14/02/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.082,075	100.000
01/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	5.732,554	520.000
13/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	863,101	80.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	75,091	10.000
29/03/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.187,404	110.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	443,223	60.000
13/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.404,767	130.000
28/04/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	215,489	20.000
15/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.077,098	100.000
30/05/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	323,310	30.000
13/06/2023	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.292,866	120.000
12/07/2023	rimborso	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	757,903	70.000
12/07/2023	rimborso	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	216,670	30.000
17/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.499,049	230.000
28/08/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	538,920	50.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	150,853	20.000
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	220,765	20.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	226,172	30.000
11/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.961,168	180.000
24/10/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	219,274	20.000
14/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.397,909	130.000
23/11/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	858,608	80.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	285,565	40.000
06/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.259,472	120.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.148,601	210.000
27/12/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	282,597	40.000

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2023		Vendite 2023	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	394.007	Titoli emessi da Stati	838.794
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	0
Titoli di debito non quotati	0	Titoli di debito non quotati	0
Titoli di capitale quotati	0	Titoli di capitale quotati	0
Titoli di capitale non quotati	0	Titoli di capitale non quotati	0
Quote O.I.C.R.	2.760.000	Quote O.I.C.R.	220.000
Strumenti derivati quotati	0	Strumenti derivati quotati	0
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	3.154.007	Totale	1.058.794

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

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

30 Crediti d'imposta

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

I crediti di imposta ammontano ad Euro **284.068**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	284.068	284.177
Totale	284.068	284.177

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito v/aderenti per riscatti	5.362	14.494
Debito v/altri fondi per trasferimento	2.785	5.120
Esattoria c/ritenute su prestazioni	414	5.290
Totale	8.561	24.904

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 2023	Anno 2022
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	11.056	9.020
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	0
Totale	12.748	9.020

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 **138.371**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	138.259	0
Altri debiti per imposta sostitutiva	112	110
Totale	138.371	110

CONTTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.625.409	1.325.117
Contributi da trasferimento autonomi	1.290.290	1.993.205
Contributi individuali TFR	168.390	149.014
Contributi switch da altri comparti	94.910	186.011
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	65.405	431
Contributi a carico dei datori di lavoro	43.209	51.717
Contributi da trasferimenti individuali TFR	39.602	69.967
Contributi a carico dipendenti	33.529	37.321
Contributi individuali volontari aggiuntivi	20.561	19.400
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	6.141	9.985
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	2.645	35.133
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	952	36.527
Contributi individuali volontari	589	559
Contributi da TFR	500	81.959
Totale	3.392.132	3.996.346

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Anticipazioni	41.547	38.798
Totale	41.547	38.798

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Trasferimenti	477.287	310.967
Switch ad altri comparti	205.256	207.625
Riscatti	122.363	2.631
Totale	804.906	521.223

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Erogazioni in forma di capitale	332.788	215.070
Totale	332.788	215.070

20 Risultato della gestione finanziaria

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

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.556	2.128
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	3.320	
Quote di O.I.C.R.	0	1.045.694
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	4.876	1.047.822

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Società di gestione	130.797	108.194
Depositario	42	495
Totale	130.839	108.689

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	117.890	98.874
Commissione fissa aderente	10.140	8.464
Spese per Responsabile Fondo	1.692	0
Contributo COVIP	835	716
Spese di trasferimento	240	140
Totale	130.797	108.194

b) Depositario

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	26	24
Altre spese banca depositaria	16	0
Interessi negativi c/c euro	0	471
Totale	42	495

50 Imposta sostitutiva

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

La medesima norma ha inoltre:

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

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

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2023	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		16.410.529
Anticipazioni	41.547	
Trasferimenti	477.287	
Switch v/altri comparti	205.256	
Riscatti	122.363	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	332.788	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		1.179.241
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.625.409	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.290.290	
Contributi a carico dei dipendenti	-33.529	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-43.209	
Contributi da TFR	-500	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-9.738	
Switch da altri comparti	-94.910	
Contributi individuali TFR	-168.390	
Contributi individuali volontari	-589	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-20.561	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-39.602	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-65.405	
Totale contributi versati		-3.392.132
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		13.275.780
Risultato di gestione		921.858
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		307.018
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 614.840)		384.275
Base imponibile (A+B)		691.293
Debito imposta sostitutiva		138.259

1.1.27. IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo V - Comparto Ethical Life Short Term

1.1.28. 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.

1.1.29. 5.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Investimenti	5.727.023	4.480.600
	a) Depositi bancari	197.225	168.476
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.703.135	2.896.349
	d) Titoli di debito quotati	405.236	1.097.954
	h) Quote di O.I.C.R.	377.873	303.782
	l) Ratei e risconti attivi	43.554	14.039
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	22.135	21.803
30	Crediti d'imposta	18.162	18.162
	TOTALE ATTIVITA'	5.767.320	4.520.565
10	Passività della gestione previdenziale	-11.544	-28.852
	a) Debiti della gestione previdenziale	-11.544	-28.852
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-22.135	-21.803
30	Passività della gestione finanziaria	-5.089	-90.622
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-5.089	-90.622
40	Debiti d'imposta	-13.735	0
	TOTALE PASSIVITA'	-52.503	-141.277
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.714.817	4.379.288
	CONTI D'ORDINE	0	88.019

1.1.30. 5.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2023	ANNO 2022
10	Saldo della gestione previdenziale	1.232.312	1.427.242
a)	Contributi per le prestazioni	1.667.435	1.717.477
b)	Anticipazioni	-15.765	-5.215
c)	Trasferimenti e riscatti	-290.873	-83.283
e)	Erogazioni in forma di capitale	-128.485	-201.737
20	Risultato della gestione finanziaria	156.884	-82.622
a)	Dividendi e interessi	69.723	69.889
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	87.161	-152.511
30	Oneri di gestione	-39.932	-29.118
a)	Società di gestione	-39.890	-28.626
b)	Depositario	-42	-492
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.349.264	1.315.502
50	Imposta sostitutiva	-13.735	18.162
a)	Imposta sostitutiva 20%	-13.735	18.162
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.335.529	1.333.664

1.1.31. 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 2023, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	457.488,95537	Euro	4.379.288
Quote emesse	172.940,65287	Euro	1.667.435
Quote annullate	45.560,30732	Euro	438.377
Quote in essere alla fine dell'esercizio	584.869,30092	Euro	5.714.817

* 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 2023.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	1.667.435

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2023 risultano pari ad Euro **5.727.023** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
a) Depositi bancari	197.225	168.476
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.703.135	2.896.349
d) Titoli di debito quotati	405.236	1.097.954
h) Quote di O.I.C.R.	377.873	303.782
l) Ratei e risconti attivi	43.554	14.039
Totale	5.727.023	4.480.600

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	197.225	3,42%
Totale			197.225	

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	FR0011619436	P-FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	480.000	477.360	8,28%
2	EUR	NL0010733424	P-OLANDA 2% 15/07/24	400.000	397.080	6,89%
3	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.894	377.873	6,55%
4	EUR	DE000BU0E063	P-GERMANY 0,00% ZC 19/06/24	390.000	376.534	6,53%
5	EUR	ES0000012H33	P-SPAGNA 0% 31/05/24	330.000	324.819	5,63%
6	EUR	DE000BU0E030	P-GERMANY 0,00% ZC 20/03/24	330.000	320.779	5,56%
7	EUR	AT0000A28KX7	P-AUSTRIA 0,00% 15/07/24	320.000	314.176	5,45%
8	EUR	ES0000012G91	P-SPAGNA 0,00% 31/01/26	310.000	293.167	5,08%
9	EUR	DE000BU0E097	P-GERMANY 0,00% ZC 18/09/24	300.000	289.948	5,03%
10	EUR	ES0000012F92	P-SPAGNA 0,00% 31/01/25	280.000	270.648	4,69%
11	EUR	IT0005545469	BOT 14/05/24 368 GG	230.000	222.082	3,85%
12	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	220.000	213.422	3,70%
13	EUR	FR0014007TY9	P-FRANCIA 0% 25/02/25	210.000	203.154	3,52%
14	EUR	DE000BU0E071	P-GERMANY 0,00% ZC 17/07/24	210.000	202.572	3,51%
15	EUR	XS1564325550	P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,25% 15/07/24	200.000	196.500	3,41%
16	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	200.000	187.860	3,26%
17	EUR	IT0005559817	BOT 14/08/24 366 GG	190.000	183.241	3,18%
18	EUR	IT0005534281	BTP 3,40% 28/03/25	170.000	170.561	2,96%
19	EUR	FR0011686401	P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	100.000	99.930	1,73%
20	EUR	IT0005174906	BTP I/L 0,40% 11/04/24	100.000	99.302	1,72%
21	EUR	FR0013220902	P-AGENCE FRANCAISE DEV 0,375% 30/04/24	100.000	98.820	1,71%
22	EUR	IT0005575482	BOT 13/12/24 365 GG	100.000	96.748	1,68%
23	EUR	FR0014001N46	P-FRANCIA 0,00% 25/02/2024	60.000	59.682	1,03%
24	EUR	XS0758420748	P-HEINEKEN 3,5% 19/03/24	10.000	9.986	0,17%

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	1.173.215	3.529.920	0	0	4.703.135	81,55%
Titoli di debito	0	405.236	0	0	405.236	7,03%
Quote di O.I.C.R.	377.873	0	0	0	377.873	6,55%
Totali	1.551.088	3.935.156	0	0	5.486.244	95,13%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	5.486.244
Totale	5.486.244

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 I/L 0,40% 11/04/24	IT0005174906	Titoli di stato italiani	100.000	0,265	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Titoli di stato italiani	220.000	1,053	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	Titoli di stato italiani	200.000	2,187	
BTP 3,40% 28/03/25	IT0005534281	Titoli di stato italiani	170.000	1,176	
BOT 14/05/24 368 GG	IT0005545469	Titoli di stato italiani	230.000	0,356	
BOT 14/08/24 366 GG	IT0005559817	Titoli di stato italiani	190.000	0,596	
BOT 13/12/24 365 GG	IT0005575482	Titoli di stato italiani	100.000	0,917	
					0,971
P-SPAGNA 0% 31/05/24	ES0000012H33	Titoli di stato esteri	330.000	0,398	
P-OLANDA 2% 15/07/24	NL0010733424	Titoli di stato esteri	400.000	0,519	
P-FRANCIA 0% 25/02/25	FR0014007TY9	Titoli di stato esteri	210.000	1,123	
P-FRANCIA 0,00% 25/02/2024	FR0014001N46	Titoli di stato esteri	60.000	0,145	
P-FRANCIA OAT 2,25% 25/05/24	FR0011619436	Titoli di stato esteri	480.000	0,385	
P-AUSTRIA 0,00% 15/07/24	AT0000A28KX7	Titoli di stato esteri	320.000	0,518	
P-GERMANY 0,00% ZC 20/03/24	DE000BU0E030	Titoli di stato esteri	330.000	0,169	
P-SPAGNA 0,00% 31/01/25	ES0000012F92	Titoli di stato esteri	280.000	1,054	
P-GERMANY 0,00% ZC 19/06/24	DE000BU0E063	Titoli di stato esteri	390.000	0,448	
P-GERMANY 0,00% ZC 17/07/24	DE000BU0E071	Titoli di stato esteri	210.000	0,523	
P-GERMANY 0,00% ZC 18/09/24	DE000BU0E097	Titoli di stato esteri	300.000	0,693	
P-SPAGNA 0,00% 31/01/26	ES0000012G91	Titoli di stato esteri	310.000	2,018	
					0,659
P-CAFFIL 2,375% 17/01/24	FR0011686401	Obbligazioni ordinarie	100.000	0,042	
P-HEINEKEN 3,5% 19/03/24	XS0758420748	Obbligazioni ordinarie	10.000	0,205	
P-AGENCE FRANCAISE DEV 0,375% 30/04/24	FR0013220902	Obbligazioni ordinarie	100.000	0,318	
P-LANDWIRTSCH. RENTENBANK 0,25% 15/07/24	XS1564325550	Obbligazioni ordinarie	200.000	0,517	
					0,344
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,706

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 Short Term				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
28/09/2023	sottoscrizione	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	551,912	50.000

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2023		Vendite 2023	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	4.807.608	Titoli emessi da Stati	3.047.316
Titoli di debito quotati	0	Titoli di debito quotati	709.295
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.	50.000	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	4.857.608	Totale	3.756.611

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 2023 è di Euro **22.135**.

30 Crediti d'imposta

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

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

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	18.162	18.162
Totale	18.162	18.162

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito v/altri fondi per trasferimento	11.544	0
Debito v/aderenti per prestazioni in forma di capitale	0	28.852
Totale	11.544	28.852

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 2023	Anno 2022
Debito v/società di gestione per commissione percentuale	3.398	2.603
Debito v/Responsabile del Fondo	1.691	0
Liquidità da consegnare Euro da regolare acquisto	0	88.019

Totale	5.089	90.622
---------------	--------------	---------------

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 **13.735**.

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

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	13.735	0
Totale	13.735	0

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Titoli da ricevere per operazioni da regolare	0	88.019
Totale conti d'ordine attivi	0	88.019
Controparte di borsa per titoli da ricevere	0	88.019
Totale conti d'ordine passivi	0	88.019

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

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Contributi da trasferimento autonomi	857.835	1.008.976
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	588.583	453.390
Contributi switch da altri comparti	155.237	157.410
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	19.499	0
Contributi individuali TFR	17.137	15.083
Contributi a carico dipendenti	10.797	7.159
Contributi da trasferimenti individuali TFR	7.442	24.461
Contributi a carico dei datori di lavoro	6.263	5.920
Contributi individuali volontari aggiuntivi	4.642	2.018
Contributi da TFR	0	15.326
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	0	13.052
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	0	8.402
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	0	6.280
Totale	1.667.435	1.717.477

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Anticipazioni	15.765	5.215
Totale	15.765	5.215

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Riscatti	148.357	845
Erogazioni in forma di Rita totale	80.034	0
Trasferimenti	53.880	20.327
Switch	8.602	62.111
Totale	290.873	83.283

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Erogazioni in forma di capitale	128.485	201.737
Totale	128.485	201.737

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	58.050	46.493
Titoli di debito quotati	7.983	16.577
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	3.690	
Quote di O.I.C.R.	0	24.091
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	69.723	87.161

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Società di gestione	39.890	28.626
Depositario	42	492
Totale	39.932	29.118

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	34.694	25.965
Commissione fissa aderente	3.164	2.400
Spese per Responsabile Fondo	1.691	0
Contributo COVIP	251	221
Spese di trasferimento	90	40
Totale	39.890	28.626

b) Depositario

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	26	24
Altre spese banca depositaria	16	0
Interessi negativi c/c euro	0	467
Spese per ritardato regolamento	0	1
Totale	42	492

50 Imposta sostitutiva

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

La medesima norma ha inoltre:

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

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

Calcolo imposta sostitutiva al 31/12/2023	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		5.728.552
Anticipazioni	15.765	
Trasferimenti	53.880	
Switch v/altri comparti	8.602	
Riscatti	148.357	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	128.485	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	80.034	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		435.123
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-588.583	
Contributi da trasferimento autonomi	-857.835	
Contributi a carico dei dipendenti	-10.797	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-6.263	
Contributi da TFR	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	0	
Switch da altri comparti	-155.237	
Contributi individuali TFR	-17.137	
Contributi individuali volontari	0	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-4.642	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-7.442	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-19.499	
Totale contributi versati		-1.667.435
Redditi esenti		0
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%		0
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%		0
Patrimonio netto inizio anno		4.379.288
Risultato di gestione		116.952
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		-11.787
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 128.739)		80.462
Base imponibile (A+B)		68.675
Credito imposta sostitutiva		13.735

1.1.32. IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Bolzano, 25 marzo 2024

Il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Demattè

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

Allegato 1 Informativa sulla sostenibilità

'Informativa sulla sostenibilità'

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE HIGH GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

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

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

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

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

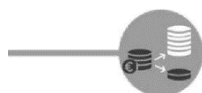
● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,4%. Il restante 6,6% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

Dalla sua istituzione il prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, essendo stato investito sulla base dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Dalla sua istituzione, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è stato quindi perseguito con una metodologia costante, ovvero attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, come spiegato al punto precedente. Nell'arco del 2022 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 93,6%. Il restante 6,4% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022-31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ASML Holding	Tecnologia	3,0	Olanda
SAP	Tecnologia	1,7	Germania
BOTS 0% 10/13/2023	Emissioni Governative	1,3	Italia
BUBILL 0% 02/21/2024	Emissioni Governative	1,2	Germania
FRTR 0% 02/25/2025	Emissioni Governative	1,2	Francia
BUBILL 0% 01/17/2024	Emissioni Governative	1,0	Germania
BTPS 0% 11/29/2023	Emissioni Governative	1,0	Italia
Puma	Consumi Discrezionali	1,0	Germania
Deutsche Telekom	Comunicazioni	1,0	Germania
Deutsche Post	Industriali	0,9	Germania

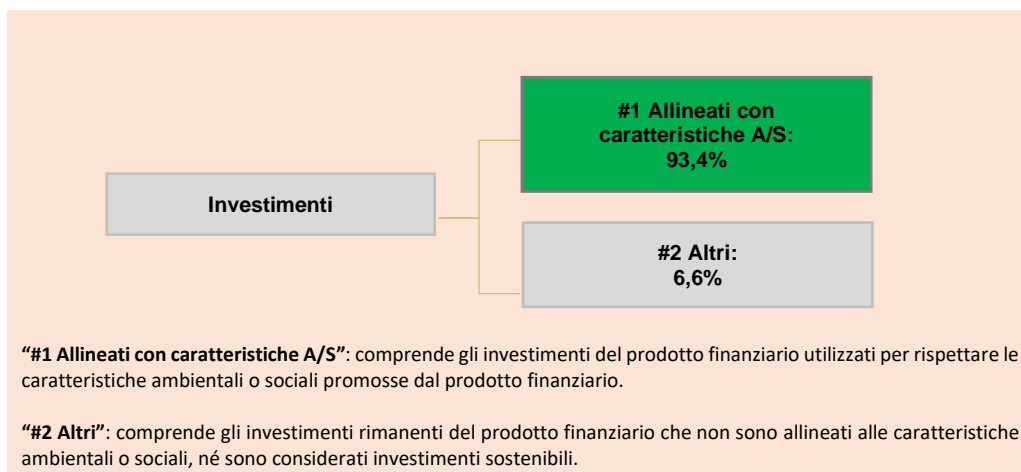
Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto

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



La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 93,4%.

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



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

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

Materiali	4,7%
Industriali	9,8%
Consumi discrezionali	9,4%
Consumi di base	7,3%
Salute	8,1%
Tecnologia	13,7%
Utilities	5,2%
Comunicazioni	5,3%
Immobiliare	1,7%
Finanziari	0,4%
Energia	0,0%
Totale settori	65,6%
Emissioni governative	27,8%

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

Esposizione media registrata nell'arco del 2023

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

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

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

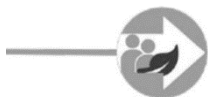
- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati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

di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

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



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

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

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



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

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

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

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,1%. Il restante 5,9% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

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

Nell'arco del 2022 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 93,9%. Il restante 6,1% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022-31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ASML Holding	Tecnologia	2,2	Olanda
FRTR 0% 02/25/2025	Emissioni Governative	2,1	Francia
BUBILL 0% 02/21/2024	Emissioni Governative	2,0	Germania
BTPS 0% 11/29/2023	Emissioni Governative	1,9	Italia
RAGB 0% 07/15/2024	Emissioni Governative	1,5	Austria
DBR 0% 02/15/2032	Emissioni Governative	1,5	Germania
RAGB 2,4% 05/23/2034	Emissioni Governative	1,5	Austria
FRTR 1,25% 05/25/2036	Emissioni Governative	1,4	Francia
BTPS 4,75% 09/01/2044	Emissioni Governative	1,4	Italia
SPGB 2,35% 07/30/2033	Emissioni Governative	1,3	Spagna

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

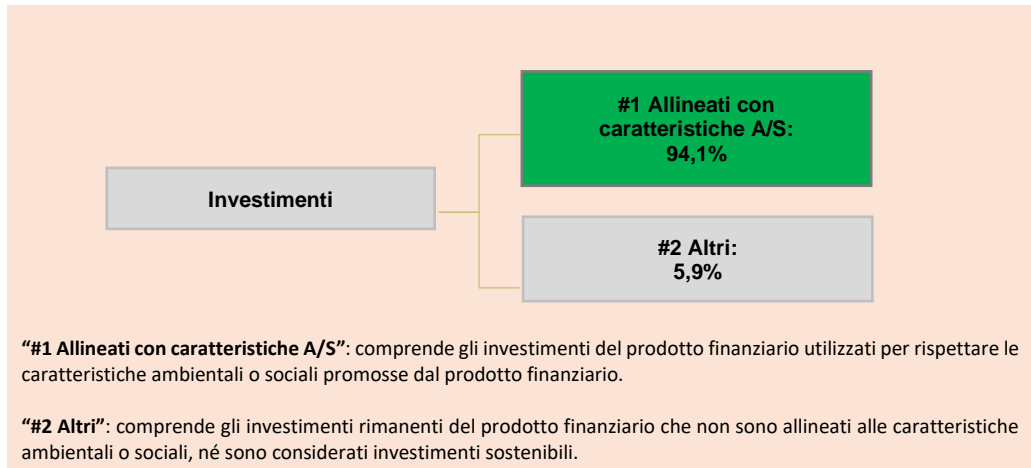


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,1%.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Materiali	4,0%
Industriali	7,7%
Consumi discrezionali	7,1%
Consumi di base	5,8%
Salute	6,1%
Tecnologia	10,4%
Utilities	4,8%
Comunicazioni	4,7%
Immobiliare	1,6%
Finanziari	0,6%
Energia	0,0%
Totale settori	52,8%
Emissioni governative	41,3%

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

Esposizione media registrata nell'arco del 2023

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

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

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosettori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla

scienza - qualsiasi soglia di fatturato;

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



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

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



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

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

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE BALANCED GROWTH

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

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

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,6%. Il restante 5,4% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

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

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

Nell'arco del 2022 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 94,0%. Il restante 6,0% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022-31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
FRTR 0% 02/25/2025	Emissioni Governative	3,0	Francia
BUBILL 0% 02/21/2024	Emissioni Governative	2,7	Germania
BTPS 0% 11/29/2023	Emissioni Governative	2,7	Italia
RAGB 0% 07/15/2024	Emissioni Governative	2,2	Austria
DBR 0% 02/15/2032	Emissioni Governative	2,1	Germania
RAGB 2,4% 05/23/2034	Emissioni Governative	2,1	Austria
FRTR 1,25% 05/25/2036	Emissioni Governative	2,0	Francia
BTPS 4,75% 09/01/2044	Emissioni Governative	2,0	Italia
SPGB 2,35% 07/30/2033	Emissioni Governative	1,9	Spagna
RAGB 0,5% 02/20/2029	Emissioni Governative	1,8	Austria

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

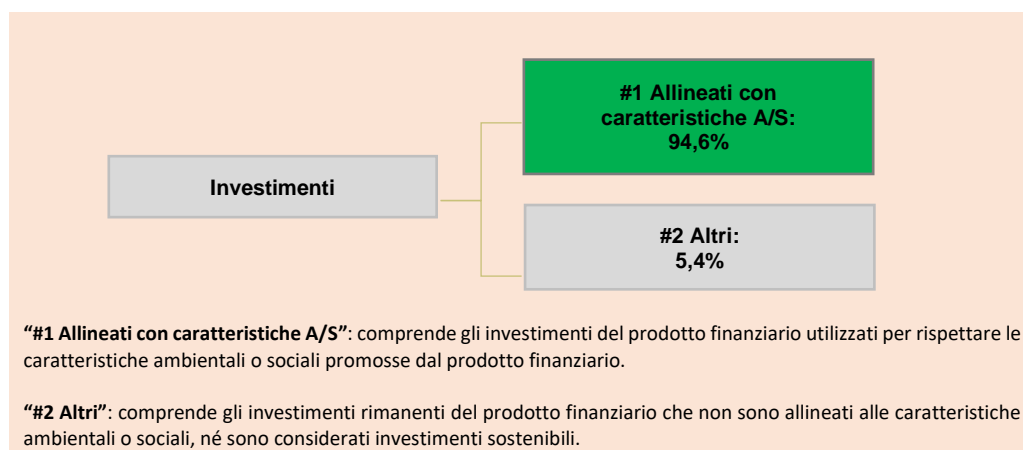


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,6%.

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

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



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

Materiali	3,3%
Industriali	5,5%
Consumi discrezionali	4,7%
Consumi di base	4,2%
Salute	4,2%
Tecnologia	7,2%
Utilities	4,5%
Comunicazioni	4,2%
Immobiliare	1,4%
Finanziari	0,8%
Energia	0,0%
Totale settori	40,0%
Emissioni governative	54,6%

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

Esposizione media registrata nell'arco del 2023

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

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

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosettori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

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



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

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



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

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

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE CONSERVATIVE

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



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

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

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

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,8%. Il restante 5,2% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

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

Nell'arco del 2022 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 93,9%. Il restante 6,1% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022-31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
FRTR 0% 02/25/2025	Emissioni Governative	3,9	Francia
BTPS 0% 11/29/2023	Emissioni Governative	3,5	Italia
BUBILL 0% 02/21/2024	Emissioni Governative	3,4	Germania
RAGB 0% 07/15/2024	Emissioni Governative	2,9	Austria
DBR 0% 02/15/2032	Emissioni Governative	2,8	Germania
RAGB 2,4% 05/23/2034	Emissioni Governative	2,7	Austria
FRTR 1,25% 05/25/2036	Emissioni Governative	2,6	Francia
BTPS 4,75% 09/01/2044	Emissioni Governative	2,6	Italia
SPGB 2,35% 07/30/2033	Emissioni Governative	2,5	Spagna
RAGB 0,5% 02/20/2029	Emissioni Governative	2,3	Austria

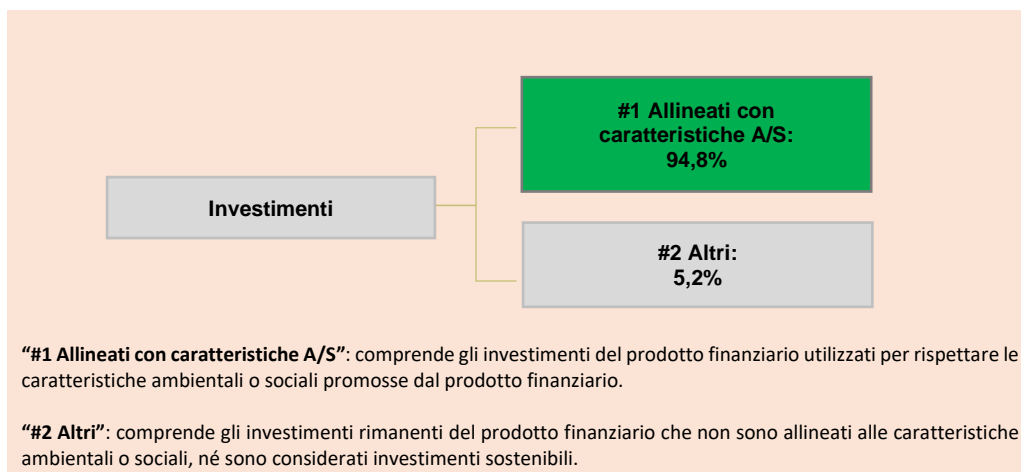
Esposizione elaborata considerando gli strumenti finanziari detenuti all'interno degli OICR in cui è investito il comparto



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

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 94,8%.

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



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

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

Materiali	2,7%
Industriali	3,3%
Consumi discrezionali	2,4%
Consumi di base	2,7%
Salute	2,2%
Tecnologia	3,9%
Utilities	4,1%
Comunicazioni	3,6%
Immobiliare	1,2%
Finanziari	1,2%
Energia	0,0%
Totale settori	27,3%
Emissioni governative	67,5%

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

Esposizione media registrata nell'arco del 2023

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

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

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

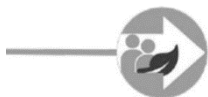
- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati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

di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

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



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

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

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

PENSPLAN PROFI ETHICAL LIFE SHORT TERM

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



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

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

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

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è stato perseguito attraverso la sola selezione di strumenti finanziari emessi da società e Stati appartenenti all'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. L'indicatore di sostenibilità primario è pertanto la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile che, per definizione, coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 97,5%. Il restante 2,5% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

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

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

Nell'arco del 2022 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 97,1%. Il restante 2,9% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022-31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
FRTR 2,4% 05/25/2024	Emissioni Governative	8,7	Francia
RAGB 0% 07/15/2024	Emissioni Governative	6,0	Austria
SPGB 0% 05/31/2024	Emissioni Governative	5,7	Spagna
CADES 0,125% 10/25/2023	Emissioni Governative	5,2	Francia
BUBILL 0% 03/20/2024	Emissioni Governative	4,6	Germania
FRTR 0% 02/25/2025	Emissioni Governative	4,4	Francia
RENTEN 0,25% 07/15/2024	Emissioni Governative	4,0	Germania
BTPS 0,35% 02/01/2025	Emissioni Governative	3,5	Italia
BTPS 0% 04/01/2026	Emissioni Governative	3,5	Italia
SPGB 0% 01/31/2025	Emissioni Governative	3,4	Spagna

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

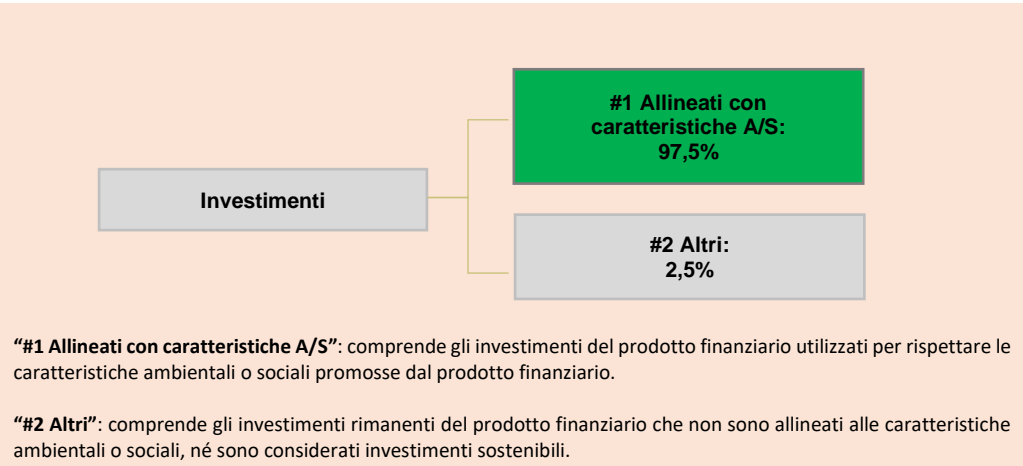


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La quota degli investimenti in materia di sostenibilità coincide con l'esposizione del prodotto alle asset class azionaria e obbligazionaria, essendo vietata l'esposizione a strumenti finanziari emessi da società e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile individuato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Nell'arco del 2023 tale esposizione è stata mediamente pari al 97,5%.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Materiali	0,2%
Industriali	0,2%
Consumi discrezionali	0,1%
Consumi di base	0,3%
Salute	0,1%
Tecnologia	0,1%
Utilities	0,3%
Comunicazioni	0,2%
Immobiliare	0,1%
Finanziari	7,4%
Energia	0,0%
Totale settori	9,0%
Emissioni governative	88,5%

Classificazione settoriale sulla base dei settori economici GICS (Global Industry Classification Standard)
Esposizione media registrata nell'arco del 2023

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

L'esposizione al settore finanziario è generata dall'investimento obbligazioni corporate emesse da agenzie governative di Paesi dell'Eurozona.

Con riferimento all'esposizione del prodotto ai settori e i sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio, sono stati presi in considerazione i seguenti ambiti di esclusione:

- Coinvolgimento nelle attività di estrazione di carbone termico e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - qualsiasi soglia di fatturato;
- Possesso di riserve di carbone e/o petrolio e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza;
- Vendita di elettricità generata dal carbone e mancanza di definizione di target di riduzione delle emissioni basati sulla scienza - fatturato pari o superiore al 5%;

- I settori quali esplorazione e produzione petrolifera, olii integrati, servizi e attrezzature per petrolio e gas, estrazione di carbone e altri minerali.
- Coinvolgimento, a vario titolo, in attività legate al gas naturale, in assenza di una convincente strategia di transizione energetica basata sull'impegno nella transizione energetica (commitment), sull'adozione di target di riduzione delle emissioni e sull'allineamento agli scenari climatici.



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

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



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

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

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

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 della
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Balanced Growth" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 e alla Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta. Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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

complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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 della
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Conservative" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 e alla Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta. Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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



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

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink that reads 'Massimiliano Bonfiglio'. The signature is written in a cursive style with a large, prominent 'B'.

Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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 della
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Growth" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 e alla Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta. Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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

complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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 della
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life High Growth" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 e alla Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

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

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

del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta. Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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

complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)

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 della
Euregio Plus SGR S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "PensPlan Profi" comparto "Ethical Life Short Term" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 dalla Euregio Plus SGR S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 e alla Euregio Plus SGR S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta. Il collegio sindacale della Euregio Plus SGR S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo. disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Gli amministratori della Euregio Plus SGR S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per

L'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

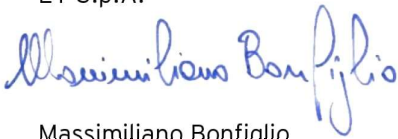
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro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

complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Milano, 8 aprile 2024

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)