

RENDICONTO DELLA GESTIONE ESERCIZIO 2024 PENSPLAN PROFI FONDO PENSIONE APERTO

Il presente documento riporta il Rendiconto della gestione dell'esercizio 2024 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 Elisabetta Silvino – Vicepresidente

dott. Johannes Schneebacher – Consigliere

dott.ssa Elisabetta Spitz – Consigliere

Collegio sindacale

dott. Alessandro Tonina (Presidente)

dott.ssa Astrid Marinelli (Sindaco effettivo)

dott. Carlo Delladio (Sindaco effettivo)

dott.ssa Patrizia Gentil (Sindaco supplente)

dott.ssa Bruna Micheletto (Sindaco supplente)

Società di revisione

EY S.p.A.

Responsabile del Fondo pensione

dott. Giorgio Demattè

Depositarario

BFF Bank S.p.A.

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 2024

Situazione del Fondo pensione a fine esercizio

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

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

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

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

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

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

- trasformare le linee di investimento del Fondo in comparti focalizzati su investimenti in strumenti finanziari con elevato profilo di responsabilità sociale, ambientale e di *governance*, grazie alla collaborazione con il Gruppo Banca Popolare Etica;
- offrire agli aderenti al Fondo un servizio gratuito di accompagnamento nella scelta dell'investimento previdenziale (di seguito "*Life cycle*") attento al profilo di rischio finanziario in relazione all'avvicinamento all'età pensionabile;
- ampliare le scelte di investimento, sostituendo i 3 precedenti comparti con 5 nuove linee di investimento, la cui politica di investimento prevede una rischiosità decrescente.

In data 16 aprile 2018, la Società ha presentato a Covip l'istanza di modifica del Regolamento, introducendo una norma transitoria per il trasferimento degli aderenti ai nuovi comparti. Le modifiche regolamentari sono state

approvate dall'Autorità di Vigilanza in data 1° giugno 2018, e conseguentemente la Società ha provveduto ad inviare agli aderenti iscritti al Fondo la comunicazione ai sensi dell'articolo 25 del Regolamento del Fondo.

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

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

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 2024, il Fondo Pensione contava complessivamente **11.850** iscritti attivi, più precisamente suddivisi come segue:

- 4.765 al Comparto Ethical Life High Growth
- 3.304 al Comparto Ethical Life Growth
- 2.260 al Comparto Ethical Life Balanced Growth
- 1.050 al Comparto Ethical Life Conservative
- 471 al Comparto Ethical Life Short Term

Gli aderenti al Fondo Pensione residenti in Provincia di Bolzano sono 5.903, in Provincia di Trento sono 982 e fuori Regione Trentino Alto Adige sono 4.965.

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

- Comparto Ethical Life High Growth: Euro 32.019.639
- Comparto Ethical Life Growth: Euro 37.058.820
- Comparto Ethical Life Balanced Growth: Euro 33.817.101
- Comparto Ethical Life Conservative: Euro 18.814.751
- Comparto Ethical Life Short Term: Euro 7.533.713

I valori della quota delle cinque linee di investimento al 31 dicembre 2024 sono i seguenti:

- | | | |
|---|---|-------------|
| - | Comparto Ethical Life High Growth (HIG) | Euro 11,681 |
| - | Comparto Ethical Life Growth (GRO) | Euro 11,133 |
| - | Comparto Ethical Life Balanced Growth (BAL) | Euro 10,581 |
| - | Comparto Ethical Life Conservative (CON) | Euro 9,938 |
| - | Comparto Ethical Life Short Term (SHT) | Euro 10,022 |

Rendiconto storico della performance nel periodo di osservazione intercorrente fra la data del 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2024.

Variazioni percentuali 2024 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>	2,85%	8,06%	9,21%	11,26%
<i>Ethical Life Growth</i>	2,57%	7,05%	7,24%	9,69%
<i>Ethical Life Balanced Growth</i>	2,16%	6,18%	5,22%	8,34%
<i>Ethical Life Conservative</i>	1,82%	5,52%	3,13%	7,34%
<i>Ethical Life Short Term</i>	2,57%	1,17%	2,79%	2,10%

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

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

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 2024 – 2020 delle linee di investimento al lordo della fiscalità e delle commissioni di gestione

Comparto di Investimento	2020	2021	2022	2023	2024
Ethical Life High Growth	4,71%	14,56%	-12,11%	10,90%	4,68%
Ethical Life Growth	3,99%	9,57%	-12,41%	9,74%	4,10%
Ethical Life Balanced Growth	4,06%	4,97%	-12,76%	8,41%	3,53%
Ethical Life Conservative	3,41%	0,50%	-13,23%	7,13%	2,93%
Ethical Life Short Term	-0,06%	0,26%	-2,22%	3,04%	3,60%

I benchmark relativi ai Comparti sono i seguenti:

Ethical Life High Growth:

- 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond Index
- 20% MSCI Eurozone Government Bond Index
- 5% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond Index
- 49% MSCI EMU ESG Universal Index
- 21% MSCI World ex EMU ESG Universal Index

Ethical Life Growth:

- 5,00% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond Index
- 36,00% MSCI Eurozone Government Bond Index
- 9,00% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond Index
- 35,00% MSCI EMU ESG Universal Index
- 15,00% MSCI World ex EMU ESG Universal Index

Ethical Life Balanced Growth:

- 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond Index
- 52% MSCI Eurozone Government Bond Index
- 13% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond Index
- 21% MSCI EMU ESG Universal Index
- 9% MSCI World ex EMU ESG Universal Index

Ethical Life Conservative:

- 5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond Index
- 68% MSCI Eurozone Government Bond Index
- 17% MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond Index
- 7% MSCI EMU ESG Universal Index
- 3% MSCI World ex EMU ESG Universal Index

Ethical Life Short Term:

95% MSCI Eurozone 1-3Y Government Bond Index

5% MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond Index

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 di tutti i comparti diversificando la componente governativa tra i principali Paesi dell'Unione Europea e emittenti societari *investment grade*.

Politica di gestione seguita

Economia globale

L'andamento dell'economia globale nel 2024 indica una crescita del 3,2%, superando di quasi il 15% i livelli pre-pandemia. Questo indicatore è di particolare rilevanza se pensiamo alla serie di crisi che l'economia mondiale ha dovuto affrontare negli ultimi anni, come la pandemia, le guerre, l'inflazione e i cambiamenti politici. Tuttavia, i principali fattori che guidano la crescita globale sono cambiati: la Cina rimane ancora un attore principale, ma sta mostrando segni di debolezza nella sua struttura economica, in netto contrasto con la forza economica degli Stati Uniti. I contributi dell'area Euro e del Giappone sono diminuiti. Di conseguenza, gli Stati Uniti sono diventati il principale attore nell'attuale ciclo macroeconomico.

L'inflazione sta gradualmente tornando ai livelli normali grazie agli interventi delle banche centrali. Nell'Area Euro, l'inflazione complessiva si sta avvicinando al 2%, ma l'inflazione di base (escludendo energia e alimenti) rimane ancora troppo elevata a causa dei rincari nel settore dei servizi. Questo è anche legato al mercato del lavoro molto solido, dove il tasso di disoccupazione, secondo Eurostat, a novembre 2024 si attestava al 6,3%, il valore più basso da quando esiste questa statistica. Negli Stati Uniti, l'inflazione è più persistente in ragione sia delle differenze nel paniere dei consumi (con un'alta incidenza dei costi abitativi) che della robustezza dell'economia.

Il rallentamento dell'inflazione ha comunque permesso alle banche centrali di allentare leggermente la politica monetaria. Dopo il primo taglio dei tassi da parte della Banca Centrale Europea a luglio, ne sono seguiti altri tre, portando il tasso di riferimento dal 4% al 3% attuale. La *Federal Reserve* ha ridotto i tassi a settembre, novembre e dicembre dal 5,5% al 4,5%.

Il mercato si aspetta nel 2025 ulteriori tagli dei tassi nelle economie industrializzate, ma è difficile fare previsioni precise a causa dell'incertezza riguardo alla politica economica del Presidente degli Stati Uniti, Donald Trump. Nell'Area Euro, si prevede un ulteriore allentamento di poco meno di 100 punti base entro la fine del 2025, mentre negli Stati Uniti di soli 30 punti base, 75 punti in meno rispetto a quanto previsto prima della vittoria di Trump.

Trump cercherà di mantenere le proprie promesse elettorali, come l'introduzione di nuovi dazi e l'espulsione degli immigrati illegali, il che potrebbe rallentare il calo dell'inflazione. Inoltre, ci sono piani per riduzioni fiscali che dovrebbero stimolare l'economia. Tuttavia, i dettagli su entità e tempistiche di queste misure sono ancora poco concreti, il che rende difficile valutare gli effetti reali sull'economia e sull'inflazione.

Mercati obbligazionari

Nel 2024, il mercato dei titoli di Stato europeo ha vissuto un anno diviso in due. Una crescita economica migliore del previsto e l'inflazione elevata hanno ritardato l'atteso avvio di una politica monetaria più espansiva, causando perdite sui mercati obbligazionari. Il rendimento delle obbligazioni tedesche a dieci anni è salito fino al 2,7%, per poi scendere durante l'estate, quando l'inflazione, seppur con ritardo, ha cominciato a scendere.

Le elezioni parlamentari in Francia all'inizio di luglio, insieme all'incertezza politica che ne è derivata, hanno aumentato l'avversione al rischio sui mercati, stimolando la domanda di obbligazioni sovrane, in particolare quelle tedesche, che sono considerate rifugi sicuri in situazioni di stress politico. Il ciclo di allentamento monetario della BCE (Banca Centrale Europea) ha dato ulteriore slancio a questo *trend*, e soprattutto le obbligazioni spagnole (Bonos) e italiane (BTP, Buoni Poliennali del Tesoro) ne hanno beneficiato, grazie alla crescita solida delle rispettive economie, al miglioramento del *rating* (per la Spagna) e alla buona liquidità di mercato (per l'Italia).

Dopo la vittoria di Donald Trump dello scorso 5 novembre, il rendimento delle obbligazioni tedesche a dieci anni è sceso temporaneamente a poco più del 2%. Si ritiene che nella prima parte del 2025 si presentino opportunità migliori per entrare nel mercato. Le obbligazioni hanno ancora potenziale e c'è una possibilità realistica che i tassi di interesse

continuino a scendere, soprattutto nella prima metà del 2025. Inoltre, le obbligazioni generano un flusso di cassa interessante sotto forma di cedole.

La significativa domanda degli investitori alla ricerca di rendimento ha contribuito a risultati solidi nel mercato del credito europeo. Il contributo maggiore alla *performance* di quest'anno è arrivato dal restringimento degli *spread* creditizi, mentre i rendimenti a scadenza sono calati meno rispetto a passati periodi nei quali la BCE era nella fase iniziale di un ciclo di taglio dei tassi. Le emissioni con un *rating Investment Grade* in media hanno generato una *performance* del 4-5%, e il segmento *High Yield* registra numeri ancora più elevati, grazie al deciso recupero dei settori che avevano registrato i peggiori risultati nel 2023, in particolare i titoli con *rating CCC* e il settore immobiliare.

dal al	31/12/2023 31/12/2024	PERFORMANCE INDICI ICE BofAML GLOBAL BOND						
		anni di scadenza						
		TUTTI	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10+
Germania		0,485%	3,626%	2,793%	1,736%	0,741%	0,014%	-2,447%
Francia		-0,946%	3,552%	2,776%	1,390%	0,053%	-1,443%	-5,675%
Olanda		0,962%	n.a.	2,640%	2,011%	1,333%	0,788%	-0,814%
Finlandia		1,484%	3,707%	2,818%	2,360%	1,724%	1,240%	-0,263%
Austria		1,831%	n.a.	2,950%	2,475%	2,067%	1,749%	0,609%
Belgio		0,346%	3,704%	3,016%	2,057%	1,439%	0,626%	-1,654%
Irlanda		1,945%	n.a.	3,223%	2,544%	1,683%	1,470%	1,368%
Italia		5,207%	3,737%	3,750%	4,150%	4,766%	5,548%	7,212%
Spagna		3,253%	3,566%	3,487%	3,067%	2,935%	2,971%	3,177%
Portogallo		2,812%	3,500%	2,563%	2,705%	2,822%	3,090%	2,769%
Zona Euro		1,761%	3,578%	3,142%	2,442%	2,114%	1,608%	0,043%
Stati Uniti*		0,508%	5,288%	4,083%	2,397%	1,114%	-0,515%	-5,783%
Inghilterra*		-4,098%	4,654%	2,951%	0,727%	-1,318%	-3,104%	-9,141%
Giappone*		-3,170%	-0,021%	-0,595%	-1,401%	-2,063%	-2,135%	-6,266%
Corporate Euro		4,662%	n.a.	4,607%	4,844%	4,965%	4,406%	2,133%

*performance in valuta locale

Fonte: Bloomberg

Mercati azionari

Il 2024 è stato contraddistinto da *performance* positive sia in Area Euro che negli Stati Uniti. La salita dei mercati è stata favorita da uno scenario di atterraggio morbido dell'economia, da una crescita che si è dimostrata più solida del previsto e da un'inflazione in calo. Il mercato azionario americano di riferimento ha registrato un ottimo +25% in valuta locale, trainato da settori come la tecnologia, con le società a più grande capitalizzazione capaci di battere le stime su utili e fatturato degli analisti. Tra luglio e agosto si è assistito ad una correzione, in particolare sul mercato azionario del settore tecnologico, causata dai timori di un deterioramento nel mercato del lavoro statunitense e da un peggioramento generalizzato dei dati macro. I listini azionari hanno poi visto un recupero, favoriti anche dal taglio dei tassi precauzionale di 50 punti base attuato dalla *Federal Reserve* nel mese di settembre. Il taglio di 25 punti base a dicembre, invece, è stato accompagnato da toni molto cauti in merito alla continuazione dell'allentamento della politica monetaria. Di conseguenza gli indici americani hanno corretto al ribasso e non sono riusciti a chiudere l'anno sui massimi storici raggiunti nel corso del mese di dicembre. Ciononostante, il 2024 è stato un anno più che

positivo, con sole 19 sedute negative superiori a -1% rispetto ad una media annua di 29 sedute (considerando i dati dal 1928 in poi).

Anche il mercato azionario dell'Area Euro ha mostrato un andamento positivo con una crescita del 9% circa. Tra i mercati dei singoli Paesi, in particolare quello italiano (+18,93%) ha beneficiato di un andamento dell'economia resiliente, con la crescita annua del Pil (prodotto interno lordo) intorno a +0,7%. Inoltre, la composizione dell'indice che vede un peso dei titoli legati al settore finanziario al 42% circa ha certamente giovato alla buona *performance* di Piazza Affari. Sempre in Area Euro, tra i migliori mercati c'è stata la Borsa spagnola, che ha mostrato una *performance* molto buona (+20,02%) anche grazie alla crescita del Pil del Paese, intorno al 2,5% contro lo 0,7% medio dell'Area Euro. Male invece la Francia, che paga a caro prezzo le turbolenze politiche conseguite alle elezioni parlamentari anticipate che hanno comportato un'Assemblea Nazionale frazionata e senza maggioranza per nessuno dei tre blocchi politici. Il Parlamento non è riuscito a trovare un denominatore comune per la legge di bilancio del prossimo anno proprio nel momento in cui il bilancio pubblico del Paese è in sofferenza per la crescita eccessiva del debito. Gli investitori sono corsi ai ripari, e l'indice azionario francese chiude l'anno poco variato.

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 2024, 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.

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.

Nel corso del 2024 i mercati azionari dei Paesi sviluppati hanno mostrato robusti rialzi, con l'indice Azionario Globale (in valuta locale) che ha chiuso l'anno con un rendimento di +18,7%. Gli Stati Uniti hanno trainato ancora una volta il rialzo degli indici globali (+25%), rispetto all'Area Euro (+8,89%), primariamente grazie al contributo delle *megacap* del settore tecnologico (Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla e Nvidia che, rappresentate da un indice denominato Magnificent 7, registrano un *performance* pari a 69,78%). Il comparto è rimasto investito in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, con l'esclusione dei settori energetico e finanziario (settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal comparto, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno). In termini relativi, in un anno in cui le *megacap* tecnologiche statunitensi hanno fortemente sovraperformato il mercato, il portafoglio è stato relativamente penalizzato dalla loro esclusione per ragioni legate al loro profilo ESG. Il 2024 è stato un anno positivo per i titoli di Stato europei. Il reddito fisso ha sofferto nella prima parte dell'anno in considerazione dei positivi dati macroeconomici e della lenta decrescita dell'inflazione, che hanno spinto i rendimenti a scadenza al rialzo, ma nel secondo semestre i titoli di Stato sono riusciti a recuperare tutte le perdite iniziali grazie soprattutto al supporto della BCE (Banca Centrale Europea) e della FED (*Federal Reserve*), che a luglio e settembre hanno iniziato il loro ciclo di taglio dei tassi. La componente obbligazionaria è stata gestita in modo attivo sia per quanto attiene il posizionamento geografico, che la *duration* del portafoglio. Il sottopeso nelle emissioni francesi è stata una scelta corretta visto il caos politico dopo le elezioni parlamentari anticipate, mentre il leggero sottopeso in titoli di Stato italiani, quest'anno il migliore mercato dell'Eurozona, si è rilevato una decisione troppo conservativa. Il posizionamento in termini di rischio tasso ha dato un contributo positivo, la *duration* della componente obbligazionaria è stata aumentata nel corso dell'anno in periodi di debolezza del mercato. L'esposizione al segmento corporate è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento corporate era prossimo al 3,4%, l'effetto combinato di ribasso dei tassi e leggero aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 3,2%. Il contributo nell'anno è stato quindi positivo in linea con il rendimento a scadenza iniziale. A livello settoriale, dato il rallentamento atteso soprattutto nei consumi, la selezione ha visto uno spostamento dai consumi discrezionali verso settori non ciclici privilegiando sempre di più il segmento delle *utilities* e aumentando l'esposizione verso il settore immobiliare favorito da una riduzione dei tassi delle banche centrali.

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.

Nel corso del 2024 i mercati azionari dei Paesi sviluppati hanno mostrato robusti rialzi, con l'indice Azionario Globale (in valuta locale) che ha chiuso l'anno con un rendimento di +18,7%. Gli Stati Uniti hanno trainato ancora una volta il rialzo degli indici globali (+25%), rispetto all'Area Euro (+8,89%), primariamente grazie al contributo delle *megacap* del settore tecnologico (Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla e Nvidia che, rappresentate da un indice denominato Magnificent 7, registrano un *performance* pari a 69,78%). Il comparto è rimasto investito in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, con l'esclusione dei settori energetico e finanziario (settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal comparto, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno). In termini relativi, in un anno in cui le *megacap* tecnologiche statunitensi hanno fortemente sovraperformato il mercato, il portafoglio è stato relativamente penalizzato dalla loro esclusione per ragioni legate al loro profilo ESG. Il 2024 è stato un anno positivo per i titoli di Stato europei. Il reddito fisso ha sofferto nella prima parte dell'anno quando buoni dati macroeconomici e la decrescita troppo lenta dell'inflazione hanno spinto i rendimenti a scadenza al rialzo, ma nel secondo semestre i titoli di Stato sono riusciti a recuperare tutte le perdite iniziali grazie soprattutto al supporto della BCE (Banca Centrale Europea) e della FED (*Federal Reserve*), che a luglio e settembre hanno iniziato il loro ciclo di taglio dei tassi. La componente obbligazionaria è stata gestita in modo attivo sia per quanto attiene il posizionamento geografico, che la *duration* del portafoglio. Il sottopeso nelle emissioni francesi è stata una scelta corretta visto il caos politico dopo le elezioni parlamentari anticipate, mentre il leggero sottopeso in titoli di Stato italiani, quest'anno il migliore mercato dell'Eurozona, si è rilevato una decisione troppo conservativa. Il posizionamento in termini di rischio tasso ha dato un contributo positivo, la *duration* della componente obbligazionaria è stata aumentata nel corso dell'anno in periodi di debolezza del mercato. L'esposizione al segmento corporate è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento corporate era prossimo al 3,4%, l'effetto combinato di ribasso dei tassi e leggero aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 3,2%. Il contributo nell'anno è stato quindi positivo in linea con il rendimento a scadenza iniziale. A livello settoriale, dato il rallentamento atteso soprattutto nei consumi, la selezione ha visto uno spostamento dai consumi discrezionali verso settori non ciclici privilegiando sempre di più il segmento delle *utilities* e aumentando l'esposizione verso il settore immobiliare favorito da una riduzione dei tassi delle banche centrali.

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.

Nel corso del 2024 i mercati azionari dei Paesi sviluppati hanno mostrato robusti rialzi, con l'indice Azionario Globale (in valuta locale) che ha chiuso l'anno con un rendimento di +18,7%. Gli Stati Uniti hanno trainato ancora una volta il rialzo degli indici globali (+25%), rispetto all'Area Euro (+8,89%), primariamente grazie al contributo delle *megacap* del settore tecnologico (Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla e Nvidia che, rappresentate da un indice denominato Magnificent 7, registrano un *performance* pari a 69,78%). Il comparto è rimasto investito in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, con l'esclusione dei settori energetico e finanziario (settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal comparto, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno). In termini relativi, in un anno in cui le *megacap* tecnologiche statunitensi hanno fortemente sovraperformato il mercato, il portafoglio è stato relativamente penalizzato dalla loro esclusione per ragioni legate al loro profilo ESG. Il 2024 è stato un anno positivo per i titoli di Stato europei. Il reddito fisso ha sofferto nella prima parte dell'anno quando buoni dati macroeconomici e la decrescita troppo lenta dell'inflazione hanno spinto i rendimenti a scadenza al rialzo, ma nel secondo semestre i titoli di Stato sono riusciti a recuperare tutte le perdite iniziali grazie soprattutto al supporto della BCE (Banca Centrale Europea) e della FED (*Federal Reserve*), che a luglio e settembre hanno iniziato il loro ciclo di taglio dei tassi. La componente obbligazionaria è stata gestita in modo attivo sia per quanto attiene il posizionamento geografico, che la *duration* del portafoglio. Il sottopeso nelle emissioni francesi è stata una scelta corretta visto il caos politico dopo le elezioni parlamentari anticipate, mentre il leggero sottopeso in titoli di Stato italiani, quest'anno il migliore mercato dell'Eurozona, si è rilevato una decisione troppo conservativa. Il posizionamento in termini di rischio tasso ha dato un contributo positivo, la *duration* della componente obbligazionaria è stata aumentata nel corso dell'anno in periodi di debolezza del mercato. L'esposizione al segmento corporate è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento corporate era prossimo al 3,4%, l'effetto combinato di ribasso dei tassi e leggero aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 3,2%. Il contributo nell'anno è stato quindi positivo in linea con il rendimento a scadenza iniziale. A livello settoriale, dato il rallentamento atteso soprattutto nei consumi, la selezione ha visto uno spostamento dai consumi discrezionali verso settori non ciclici privilegiando sempre di più il segmento delle *utilities* e aumentando l'esposizione verso il settore immobiliare favorito da una riduzione dei tassi delle banche centrali.

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.

Nel corso del 2024 i mercati azionari dei Paesi sviluppati hanno mostrato robusti rialzi, con l'indice Azionario Globale (in valuta locale) che ha chiuso l'anno con un rendimento di +18,7%. Gli Stati Uniti hanno trainato ancora una volta il rialzo degli indici globali (+25%), rispetto all'Area Euro (+8,89%), primariamente grazie al contributo delle *megacap* del settore tecnologico (Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla e Nvidia che, rappresentate da un indice denominato Magnificent 7, registrano un performance pari a 69,78%). Il comparto è rimasto investito in un portafoglio diversificato sia geograficamente (zona Euro, USA, UK, Giappone, Australia, Canada) che settorialmente, con l'esclusione dei settori energetico e finanziario (settori non investibili secondo quanto previsto dalla metodologia di integrazione dei fattori ESG promossa dal comparto, abbia relativamente svantaggiato il portafoglio durante l'arco dell'anno). In termini relativi, in un anno in cui le *megacap* tecnologiche statunitensi hanno fortemente sovraperformato il mercato, il portafoglio è stato relativamente penalizzato dalla loro esclusione per ragioni legate al loro profilo ESG. Il 2024 è stato un anno positivo per i titoli di Stato europei. Il reddito fisso ha sofferto nella prima parte dell'anno quando buoni dati macroeconomici e la decrescita troppo lenta dell'inflazione hanno spinto i rendimenti a scadenza al rialzo, ma nel secondo semestre i titoli di Stato sono riusciti a recuperare tutte le perdite iniziali grazie soprattutto al supporto della BCE (Banca Centrale Europea) e della FED (Federal Reserve), che a luglio e settembre hanno iniziato il loro ciclo di taglio dei tassi. La componente obbligazionaria è stata gestita in modo attivo sia per quanto attiene il posizionamento geografico, che la duration del portafoglio. Il sottopeso nelle emissioni francesi è stata una scelta corretta visto il caos politico dopo le elezioni parlamentari anticipate, mentre il leggero sottopeso in titoli di Stato italiani, quest'anno il migliore mercato dell'Eurozona, si è rilevato una decisione troppo conservativa. Il posizionamento in termini di rischio tasso ha dato un contributo positivo, la duration della componente obbligazionaria è stata aumentata nel corso dell'anno in periodi di debolezza del mercato. L'esposizione al segmento corporate è stata mediamente in linea con il parametro di riferimento. Ad inizio anno il rendimento a scadenza del segmento corporate era prossimo al 3,4%, l'effetto combinato di ribasso dei tassi e leggero aumento dei differenziali ha portato alla fine dell'anno lo stesso valore al 3,2%. Il contributo nell'anno è stato quindi positivo in linea con il rendimento a scadenza iniziale. A livello settoriale, dato il rallentamento atteso soprattutto nei consumi, la selezione ha visto uno spostamento dai consumi discrezionali verso settori non ciclici privilegiando sempre di più il segmento delle utilities e aumentando l'esposizione verso il settore immobiliare favorito da una riduzione dei tassi delle banche centrali.

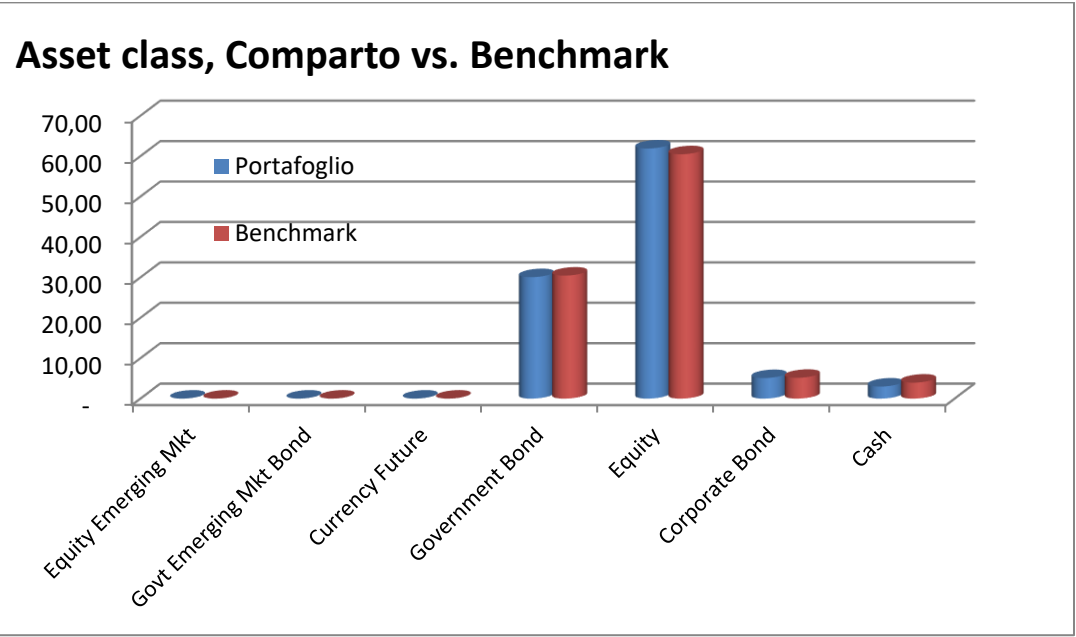
Comparto Ethical Life Short Term

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.

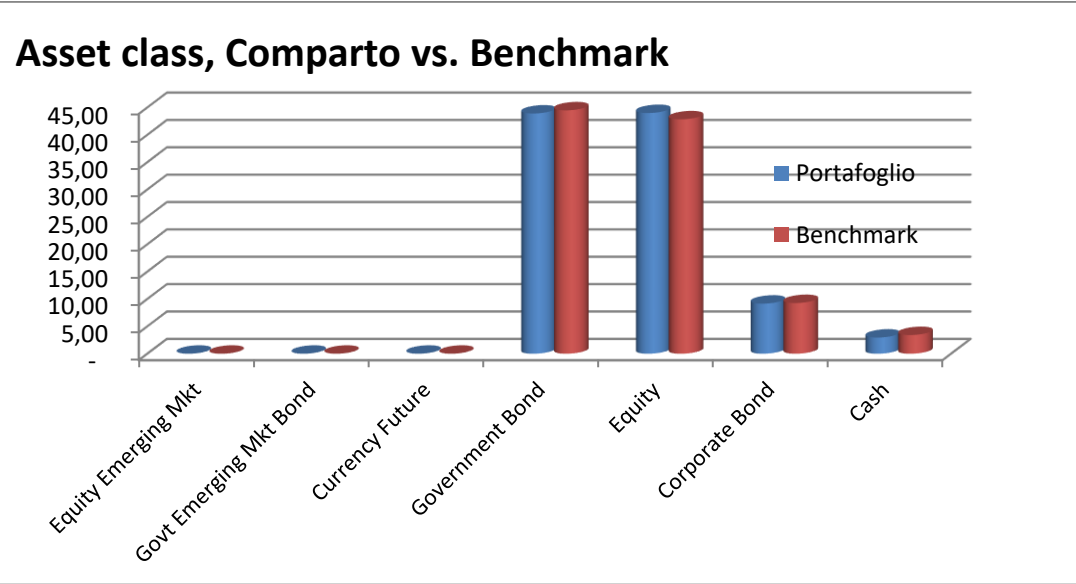
Il portafoglio ha perseguito nel 2024 un approccio di gestione generalmente costruttivo in termini di durata finanziaria, aumentando l'esposizione al rischio tasso nelle fasi di debolezza. La selezione ha favorito nella prima metà dell'anno emissioni con scadenze brevi anche dei Paesi ad elevato merito creditizio che, con una curva dei tassi pressoché piatta, hanno offerto un profilo rischio - rendimento attraente.

I grafici che seguono mostrano la composizione degli investimenti dei Comparti del Fondo al 31 dicembre 2024.

Comparto Ethical Life High Growth

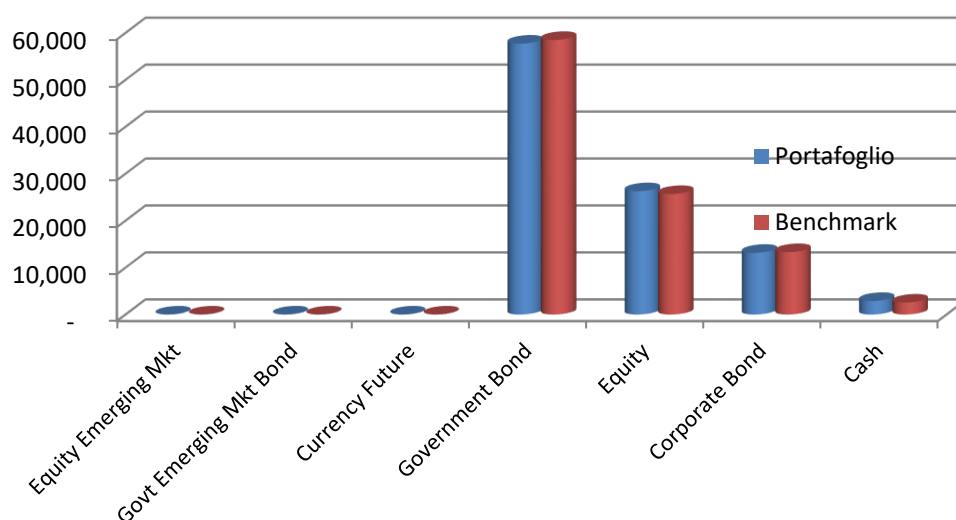


Comparto Ethical Life Growth



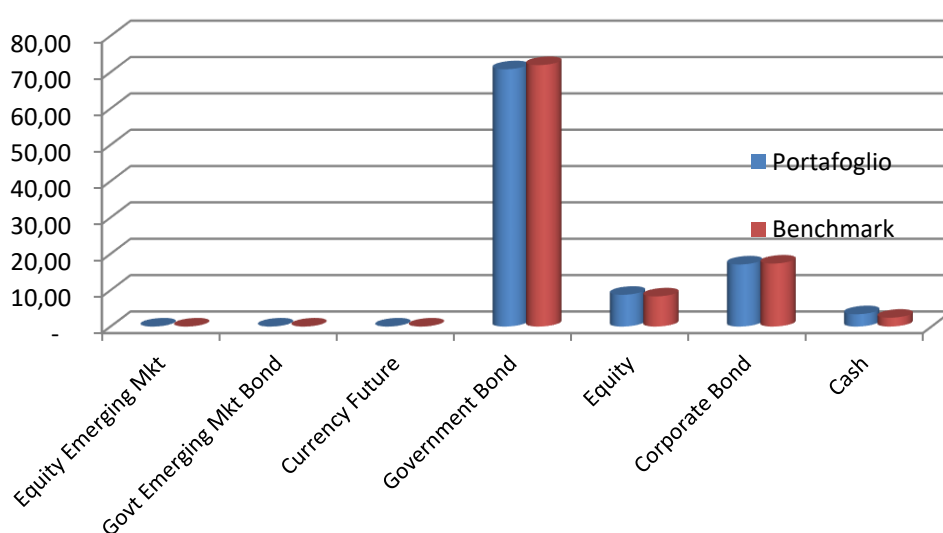
Comparto Ethical Balanced Growth

Asset class, Comparto vs. Benchmark

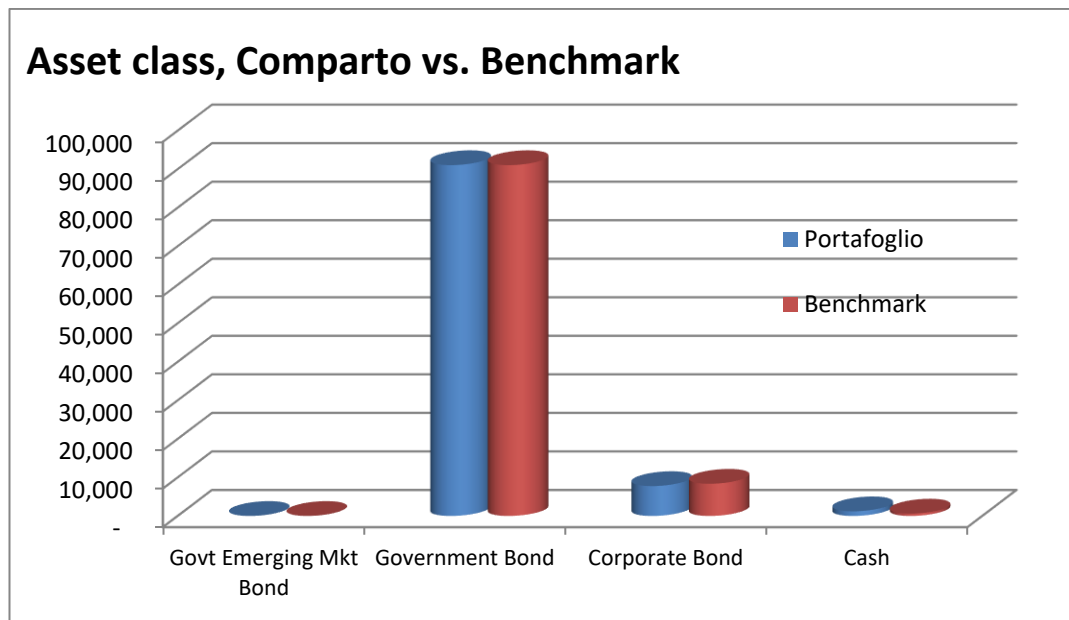


Comparto Ethical Conservative

Asset class, Comparto vs. Benchmark



Comparto Ethical Short Term



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

	Ethical Life High Growth	Benchmark Ethical Life High Growth	Ethical Life Growth	Benchmark Ethical Life Growth	Ethical Life Balanced Growth	Benchmark Ethical Life Balanced Growth	Ethical Life Conservative	Benchmark Ethical Life Conservative	Ethical Life Short Term	Benchmark Ethical Life Short Term
3 anni (2022 - 2024)	-0,52%	3,15%	-0,88%	1,58%	-1,43%	-0,06%	-1,92%	-1,76%	0,70%	0,52%
5 anni (2020 - 2024)	2,32%	4,96%	1,33%	3,27%	0,31%	1,48%	-0,75%	-0,41%	0,22%	0,52%
10 anni (2015 - 2024)	n.d.	5,17%	n.d.	3,89%	n.d.	2,52%	n.d.	1,07%	n.d.	1,26%
20 anni (2005 - 2024)	n.d.	4,93%	n.d.	4,26%	n.d.	3,52%	n.d.	2,70%	n.d.	2,74%
2024	2,85%	9,21%	2,57%	7,24%	2,16%	5,22%	1,82%	3,13%	2,57%	2,79%
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%

*: 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 2024 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 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	3.548.149	43,69%
Contributi da lavoratori autonomi TFR pregresso	0	0,00%
Contributi da trasferimenti	763.574	9,40%
Contributi da lavoratori dipendenti	381.779	4,70%
Contributi da datori di lavoro	370.896	4,57%
Contributi quota TFR	4.811	0,06%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	804.629	9,91%
Contributi da switch tra comparti	486.857	5,99%
Contributi individuali TFR	616.209	7,59%
Contributi individuali volontari	11.300	0,14%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	140.652	1,73%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	114.849	1,41%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	877.834	10,81%
Contributi complessivi	8.121.539	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	140.965	20,53%
Trasferimenti	291.720	42,48%
Riscatti	27.250	3,97%
Switch tra comparti	135.945	19,80%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	90.772	13,22%
Prestazioni complessive	686.652	100,00%

Comparto Ethical Life GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	3.721.258	41,69%
Contributi da lavoratori autonomi TFR pregresso	1.450	0,02%
Contributi da trasferimenti	1.819.018	20,39%
Contributi da lavoratori dipendenti	277.601	3,11%
Contributi da datori di lavoro	241.058	2,70%
Contributi quota TFR	5.276	0,06%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	507.569	5,69%
Contributi da switch tra comparti	205.854	2,31%
Contributi individuali TFR	807.555	9,05%
Contributi individuali volontari	10.063	0,11%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	244.550	2,74%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	429.077	4,81%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	652.831	7,32%
Contributi complessivi	8.923.160	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	257.457	16,62%
Trasferimenti	282.761	18,25%
Riscatti	910	0,06%
Switch tra comparti	867.306	55,98%
Trasformazioni in rendita	58.423	3,77%
Erogazioni in forma di capitale	82.406	5,32%
Prestazioni complessive	1.549.263	100,00%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	3.169.632	43,37%
Contributi da lavoratori autonomi TFR pregresso	0	0
Contributi da trasferimenti	1.740.778	23,82%
Contributi da lavoratori dipendenti	623.942	8,54%
Contributi da datori di lavoro	448.533	6,14%
Contributi quota TFR	5.294	0,07%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	661.713	9,05%
Contributi da switch tra comparti	140.186	1,92%
Contributi individuali TFR	97.728	1,34%
Contributi individuali volontari	43.822	0,60%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	21.518	0,29%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	6.463	0,09%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	348.433	4,77%
Contributi complessivi	7.308.042	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	97.980	8,95%
Trasferimenti	430.961	39,40%
Riscatti	109.307	9,99%
Switch tra comparti	312.072	28,52%
Trasformazioni in rendita	20.290	1,85%
Erogazioni in forma di capitale	123.586	11,29%
Prestazioni complessive	1.094.196	100,00%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Tipologia contribuzione	Importo	Incidenza % sui contributi complessivi
Contributi da lavoratori autonomi	1.754.763	49,09%
Contributi da lavoratori autonomi TFR pregresso	0	
Contributi da trasferimenti	822.303	23,00%
Contributi da lavoratori dipendenti	37.473	1,05%
Contributi da datori di lavoro	41.911	1,17%
Contributi quota TFR	648	0,02%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	0	0,00%
Contributi da switch tra comparti	535.769	14,99%
Contributi individuali TFR	224.632	6,28%
Contributi individuali volontari	621	0,02%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	53.241	1,49%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	27.282	0,76%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	76.213	2,13%
Contributi complessivi	3.574.856	100,00%
Tipologia prestazioni	Importo	Incidenza % sulle prestazioni complessive
Anticipazioni	124.009	9,26%
Trasferimenti	293.436	21,91%
Riscatti	174.197	13,00%
Switch tra comparti	185.049	13,81%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	562.871	42,02%
Prestazioni complessive	1.339.562	100,00%

Comparto Ethical Life Short Term

<u>Tipologia contribuzione</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sui contributi complessivi</u>
Contributi da lavoratori autonomi	676.479	30,06%
Contributi da lavoratori autonomi TFR pregresso	0	0,00%
Contributi da trasferimenti	1.249.350	55,52%
Contributi da lavoratori dipendenti	17.208	0,76%
Contributi da datori di lavoro	7.917	0,35%
Contributi quota TFR	0	0,00%
Contributi trasf. collettivi da altri fondi	98.242	4,37%
Contributi da switch tra comparti	84.401	3,75%
Contributi individuali TFR	69.991	3,11%
Contributi individuali volontari	0	0,00%
Contributi individuali volontari aggiuntivi	18.998	0,84%
Contributi individuali da trasf. di solo TFR	465	0,02%
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	27.343	1,22%
Contributi complessivi	2.250.394	100,00%
<u>Tipologia prestazioni</u>	<u>Importo</u>	<u>Incidenza % sulle prestazioni complessive</u>
Anticipazioni	38.581	6,49%
Trasferimenti	43.147	7,26%
Riscatti	0	0,00%
Switch tra comparti	74.373	12,51%
Erogazioni in forma di Rita* totale	152.289	25,61%
Erogazioni in forma di Rita* parziale	6.927	1,17%
Trasformazioni in rendita	0	0,00%
Erogazioni in forma di capitale	279.149	46,96%
Prestazioni complessive	594.466	100,00%

* Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA);

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	420.514	1,31%	5,18%
Contributo Covip	2.443	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	2.538	0,01%	0,03%
Depositorio	24	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	144.036	0,45%	1,77%
Costi complessivi	569.555	1,78%	7,01%

Comparto Ethical Life GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	396.943	1,06%	4,44%
Contributo Covip	2.538	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	2.538	0,01%	0,03%
Depositorio	58	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	150.661	0,41%	1,69%
Costi complessivi	552.738	1,49%	6,19%

Comparto Ethical Life BALANCED GROWTH

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	333.740	0,98%	4,57%
Contributo Covip	2.022	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	2.538	0,01%	0,03%
Depositorio	24	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	113.308	0,34%	1,55%
Costi complessivi	451.632	1,34%	6,18%

Comparto Ethical Life CONSERVATIVE

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	152.324	0,81%	4,26%
Contributo Covip	982	0,01%	0,03%
Spese per Responsabile Fondo	2.538	0,01%	0,07%
Depositorio	24	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	48.346	0,26%	1,35%
Costi complessivi	204.214	1,09%	5,71%

Comparto Ethical Life Short Term

Descrizione	Importo	% dell'Attivo Netto	% sui contributi complessivi
Commissioni di gestione	49.793	0,67%	2,22%
Contributo Covip	325	0,00%	0,01%
Spese per Responsabile Fondo	2.538	0,03%	0,11%
Depositario	24	0,00%	0,00%
Imposta sostitutiva	22.587	0,30%	1,00%
Costi complessivi	75.267	1,00%	3,34%

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

Informazioni agli aderenti

Per l'esercizio 2024 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 al compenso del Depositario, della Società di Revisione dei conti e dei membri dell'Organismo di Sorveglianza sono state sostenute dalla SGR e pertanto non hanno gravato sul Fondo pensione.

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

Di seguito si elencano le principali novità dell'anno 2024.

Nuovo Sito Internet

Al fine di agevolare l'accesso alle informazioni del Fondo, Euregio+ ha creato un nuovo sito internet (www.fondopensioneprofi.com) dedicato alla previdenza complementare, distinto da quello di Euregio Plus SGR.

In particolare, il nuovo sito, on line a partire dal 25 novembre 2024, espone i contenuti e le caratteristiche del Fondo in una veste più moderna e semplice da raggiungere. Tutta la documentazione del Fondo (Regolamento, Nota Informativa, modulistica iscritti e datore di lavoro e altri contenuti) è resa facilmente accessibile in un'unica pagina (www.fondopensioneprofi.com/documenti).

Rimangono invece invariati i recapiti del Fondo (indirizzi E-Mail, PEC).

Il valore delle quote di ciascun comparto di PENSPLAN PROFI è reso disponibile sul sito web www.fondopensioneprofi.com/valore-e-rendimento.

Nuovo logo

In data 25 novembre 2024, nell'ambito della revisione del sito *web* del Fondo, è stato rinnovato anche il logo PensPlan Profi, sotto riportato, rielaborato con il carattere grafico di Euergio+.



Il *restyling* del logo permette una espressione visiva più moderna e in linea con la comunicazione di Euregio+.

Contributo di solidarietà

I contributi di solidarietà versati annualmente dai partecipanti al fondo pensione Profi¹ sono destinati a progetti di microfinanza e sostegno finanziario di iniziative tramite lo strumento del *crowdfunding*,

Il progetto individuato da Euregio Plus SGR S.p.A. in collaborazione con Banca Popolare Etica è denominato "SfidEUROPEE", volto ad aiutare le realtà del terzo settore nella partecipazione ai bandi europei.

Aggiornamento DPI e modifiche regolamentari

Durante il 2024 sono state apportati aggiornamenti e integrazioni ai seguenti documenti:

- Nota informativa:
 - aggiornate le informazioni sull'andamento della gestione e le modifiche all'orizzonte temporale dei tre comparti Ethical Life Growth, Ethical Life Balanced Growth e Ethical Life Conservative;
 - aggiornamento del "Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati", nel paragrafo "Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati", (parte II "Le informazioni integrative", scheda "Le opzioni di investimento" è stata tolta la nazione "Russia" (mercato non investibile) dall'elenco dei "Mercati europei" indicato nella definizione di "Aree geografiche";
 - nel paragrafo "La raccolta delle adesioni" (parte II "Le informazioni integrative", scheda "Le informazioni sui soggetti coinvolti") è stato aggiornato il dato relativo al capitale sociale di Banca Popolare Etica ScpA, distributore del Fondo;
 - l'appendice "Informativa sulla sostenibilità" (parte II "Le informazioni integrative"), per ciascun comparto è stata integrata con la nota introduttiva di seguito riportata:
*"Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Per essere definito sostenibile, un obiettivo di investimento deve essere esplicito, misurabile e riguardare l'ambito sociale o ambientale.
 Il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del comparto è realizzato attraverso la sola esposizione del prodotto a strumenti finanziari emessi da Società, Stati sovrani e Agenzie incluse all'interno di un Universo Investibile etico individuato da Etica SGR secondo la metodologia proprietaria ESG eticApproach®."*
 - Moduli di adesione: aggiornamento dell'informativa *Privacy*
- Documento sulle Politiche di Investimento (DPI):
 - la conversione dei *benchmark* dei comparti da indici tradizionali ad indici "ESG", con decorrenza a partire dal 1° luglio 2024; ulteriori informazioni in merito alle variazioni dei *benchmark*, sono riportate

¹ Trattasi di un contributo pari a 3 Euro annui previsto dall'art. 8, comma 1), lettera b.1), paragrafo (II) del Regolamento.

nella apposita sezione **“Errore. L'origine riferimento non è stata trovata. Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.”**;

- l'eliminazione dell'indicazione del rischio (alto / medio / basso), in quanto non più contemplata nello schema di Nota informativa fornito da Covip.
- l'aggiornamento dell'orizzonte temporale, come descritto di seguito nel paragrafo “Modifica dell'orizzonte temporale dei comparti”.
- Regolamento modificato in coerenza alle variazioni del DPI sopra descritte. Con comunicazione prot. 4369/24 del 17/09/2024 Covip ha dato riscontro approvando le modifiche entrata e in vigore delle modifiche era il 1° ottobre 2024.

Per ulteriori approfondimenti si rinvia la lettura al documento “PRINCIPALI NOVITÀ PER L'ANNO 2024” pubblicato nell'area riservata

Modifica dei *Benchmark* dei comparti

Il Fondo è articolato su n° 5 linee di investimento con livelli di rischio diversificato, caratteristica comune delle linee è la connotazione etica degli strumenti finanziari investibili. La scelta di limitare l'investimento a soli titoli etici riduce sensibilmente la possibilità di effettuare confronti, in termini comparativi con i benchmark prescelti per ogni linea poiché gli stessi non sono focalizzati su titoli ESG. L'universo investibile dal quale Euregio+ può attingere prevede unicamente l'utilizzo di titoli selezionati nell'ambito di liste di titoli predisposte da Etica SGR S.p.A., società del Gruppo Banca Popolare Etica S.C.p.A.

I criteri utilizzati nella predisposizione di tali liste sono finalizzati a selezionare titoli connaturati da caratteristiche di rispetto dell'ambiente e la valorizzazione di imprese e Stati che adottano pratiche virtuose.

Non esiste attualmente un benchmark basato sull'universo investibile individuato da Etica SGR S.p.A., tuttavia, al fine di offrire una maggiore coerenza con le caratteristiche ESG del Fondo, Euregio+ ha attivato un processo interno teso alla sostituzione dei benchmark dei comparti, individuando dei sostituti che siano costruiti con criteri ESG.

Il Benchmark è un parametro di riferimento, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati di riferimento. Il patrimonio delle linee di investimento del Fondo risulta invece investito in una selezione di titoli azionari e obbligazionari appartenenti all'universo investibile predisposto da Etica SGR S.p.A. e pertanto l'andamento delle linee di investimento può discostarsi, anche significativamente, dall'andamento dei benchmark.

In particolare, i benchmark individuati da PENSPLAN PROFI sono quelli indicati nella tabella di seguito riportata².

Benchmark utilizzati a partire dal 01/07/2024	Benchmark utilizzati fino al 30/06/2024
MSCI Eurozone 0-1Y Government Bond: è un indice, comprensivo delle cedole, rappresentante il mercato delle obbligazioni a breve termine (monetario). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	ICE BofAML Euro Currency 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity è un indice, comprensivo delle cedole, rappresentante il mercato delle obbligazioni a breve termine (monetario). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)

² Non sono stati modificati i pesi dei vari *benchmark* per i cinque comparti

Benchmark utilizzati a partire dal 01/07/2024	Benchmark utilizzati fino al 30/06/2024
MSCI Eurozone 1-3Y Government Bond: è un indice, comprensivo delle cedole, che analizza i rendimenti dei titoli pubblici aventi <i>rating Investment Grade</i> ed una scadenza inferiore a 3 anni dei paesi appartenenti alla zona Euro. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	ICE BofAML Euro 1-3 Year Government Index è un indice, comprensivo delle cedole, che analizza i rendimenti dei titoli pubblici aventi <i>rating Investment Grade</i> ed una scadenza inferiore a 3 anni dei paesi appartenenti alla zona Euro. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)
MSCI Eurozone Government Bond: è un indice, comprensivo delle cedole, che analizza i rendimenti dei titoli pubblici aventi <i>rating Investment Grade</i> dei paesi appartenenti alla zona Euro. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	ICE BofAML Euro Government Index è un indice, comprensivo delle cedole, che analizza i rendimenti dei titoli pubblici aventi <i>rating Investment Grade</i> dei paesi appartenenti alla zona Euro. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)
MSCI EUR IG ESG Universal Corporate Bond: è un indice, comprensivo delle cedole, contenente le emissioni obbligazionarie di titoli di emittenti societari e finanziari denominati in Euro con <i>rating Investment Grade</i> ed elevato profilo ambientale, sociale e di <i>governance</i> ("ESG"). L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	ICE BofAML Euro Corporate Senior Index: è un indice, comprensivo delle cedole, contenente le emissioni obbligazionarie di titoli di emittenti societari e finanziari denominati in Euro con <i>rating Investment Grade</i> . L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)
MSCI EMU ESG Universal Net: è un indice, comprensivo di dividendi, che riflette l'andamento delle azioni delle società all'interno della zona Euro ed elevato profilo ambientale, sociale e di <i>governance</i> ("ESG"). La ponderazione dei singoli titoli avviene secondo il criterio di capitalizzazione. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	MSCI Daily TR Net EMU: è un indice, comprensivo di dividendi, che riflette l'andamento delle azioni delle società all'interno della zona Euro. La ponderazione dei singoli titoli avviene secondo il criterio di capitalizzazione. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)
MSCI World Ex EMU ESG Universal Net: è un indice, comprensivo di dividendi, che riflette l'andamento delle azioni mondiali ex-zona Euro ed elevato profilo ambientale, sociale e di <i>governance</i> ("ESG"). La ponderazione dei singoli titoli avviene secondo il criterio di capitalizzazione. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)	MSCI Daily TR Net World Ex EMU: è un indice, comprensivo di dividendi, che riflette l'andamento delle azioni mondiali ex-zona Euro. La ponderazione dei singoli titoli avviene secondo il criterio di capitalizzazione. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (Bloomberg, Reuters, ecc.)

Modifica dell'orizzonte temporale dei comparti

Nell'ambito dell'aggiornamento del DPI si è ritenuto di differenziare maggiormente l'orizzonte temporale dei comparti del Fondo, articolando in modo più univoco il periodo tra i 5 e 15 anni; infatti, nel periodo fino a 5 anni erano presenti due comparti.

Conseguentemente, è stata inviata un'istanza di modifica del Regolamento per l'aggiornamento dell'orizzonte temporale di tre comparti, come di seguito indicato:

Comparto	Orizzonte temporale	Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti
PensPlan Profi Ethical Life High Growth (azionario)	LUNGO (oltre 15 anni dal pensionamento)	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 <i>governance</i> dei titoli nei quali investe e ricerca rendimenti interessanti per incrementare più velocemente il proprio patrimonio
PensPlan Profi Ethical Life Growth (bilanciato)	LUNGO (oltre 15 anni dal pensionamento)	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 <i>governance</i> dei titoli nei quali investe
PensPlan Profi Ethical Life Balanced Growth (obbligazionario misto)	MEDIO/LUNGO (tra 10 e 15 anni dal pensionamento)	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 <i>governance</i> dei titoli nei quali investe
PensPlan Profi Ethical Life Conservative (obbligazionario misto)	MEDIO (tra 5 e 10 anni dal pensionamento)	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 <i>governance</i> dei titoli nei quali investe e decide di optare per una gestione prudente
PensPlan Profi Ethical Life Short Term (obbligazionario puro)	BREVE (fino a 5 anni dal pensionamento)	La gestione risponde alle esigenze di un soggetto ormai prossimo alla pensione, che è particolarmente sensibile alle caratteristiche sociali, ambientali e di <i>governance</i> dei titoli nei quali investe e decide di optare per una gestione molto prudente in cui i titoli di capitale non siano presenti

Notizie sul depositario del fondo

Si ricorda che 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 Banca Depositaria del Fondo è la BFF Bank S.p.A. A partire dal 29 novembre 2024 la Depositaria, ha trasferito la propria sede legale al seguente indirizzo:

Sede legale, sede operativa di Milano e Direzione Centrale
Viale Lodovico Scarampo, 15
20148 Milano

I numeri di telefono e tutti gli altri contatti sono rimasti invariati.

Nuove funzionalità area riservata del sito web

L'area riservata del sito internet è stata aggiornata per dare la possibilità di effettuare le seguenti richieste tramite il sistema di riconoscimento OTP (One Time Password) oppure SPID (Sistema Pubblico di Identità Digitale):

- aggiornamento dei dati anagrafici;
- trasmissione delle richieste di prestazione di seguito elencate:
 - richiesta di riscatto della posizione;
 - richiesta di anticipazione per acquisto/costruzione prima casa;
 - richiesta di anticipazione per ristrutturazione prima casa;
 - richiesta di anticipazione per spese sanitarie;
 - richiesta di anticipazione per ulteriori esigenze;
 - richiesta di prestazione pensionistica in forma di capitale;
 - richiesta di prestazione pensionistica in forma di rendita;
 - richiesta di Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA);
- trasmissione delle richieste di variazione del comparto di investimento
- trasmissione delle richieste di trasferimento della posizione da PENSPLAN PROFI ad altro fondo.

Eventi societari di particolare rilevanza

Nel corso dell'adunanza dell'Assemblea dei Soci tenutasi in data 13 giugno 2024 è stata deliberata la nuova composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società. Successivamente, dopo la verifica della sussistenza dei requisiti richiesti dalla nomina di riferimento, si sono insediati:

- i nuovi membri del Consiglio di Amministrazione della Società:
 - dott. Alexander Gallmetzer (Presidente), nato a Bolzano, il 05.04.1968;
 - dott.ssa Elisabetta Silvino (Vicepresidente), nata a Rovereto (TN), il 15.04.0977;
 - dott.ssa Elisabetta Spitz (Consigliere indipendente), nata a Roma, il 22.01.1953;
 - dott. Johannes Schneebacher (Consigliere), nato a Gross St. Florian, il 23.03.1961;
- i nuovi membri del Collegio Sindacale della Società:
 - dott. Alessandro Tonina (Presidente), nato a Trento, il 21.03.1963
 - dott.ssa Astrid Marinelli (Sindaco effettivo), nata a Bolzano, il 17.09.1964;
 - dott. Carlo Delladio (Sindaco effettivo), nato a Cavalese (TN), il 04.11.1968;
 - dott.ssa Bruna Micheletto (Sindaco supplente), nata a Lonigo (VI), il 19.04.1968;

- dott. Patrizia Gentil (Sindaco supplente) nato a Cles (TN), il 24.06.1973.

Novità legislative e nuove disposizioni deliberate dalla Covip

Con Circolare del 19 gennaio 2024, n. 0000287/24, Covip ha fornito indicazioni in ordine alle modalità da adottare al fine di assicurare una gestione unitaria delle posizioni individuali, sia sotto il profilo formale, sia sotto quello sostanziale in quei casi nei quali risultino essere state intestate al medesimo aderente, nell'ambito di una stessa forma pensionistica, più di una posizione. Nel medesimo documento, l'Autorità ha inoltre chiesto alle forme pensionistiche con posizioni multiple di trasmettere, entro il 31 maggio 2024, una sintetica relazione.

Euregio+ ha risposto a Covip entro le tempistiche indicate, precisando che il Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi gestisce in modo unitario le adesioni sia sotto il profilo formale sia sotto quello sostanziale.

In data 26 luglio 2024, Covip, Banca d'Italia, IVASS e il Ministero dell'Economia e delle Finanze hanno pubblicato, nei rispettivi siti web, un provvedimento congiunto recante le "Istruzioni per l'esercizio di controlli rafforzati sull'operati degli intermediari abilitati per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo"; Euregio+ ha avviato un processo di verifica degli adempimenti e adottato i presidi necessari per adeguarsi al contenuto delle istruzioni entro la data prevista dell'8 febbraio 2025.

Per ulteriori informazioni di carattere generale in materia di previdenza complementare puoi consultare la Guida introduttiva alla previdenza complementare che la COVIP mette a disposizione sul proprio sito web (www.covip.it).

Operazioni in conflitto di interesse

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati eventi di particolare importanza da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'elezione di Trump alla Presidenza degli Stati Uniti ha significativamente aumentato l'incertezza per lo scenario economico del 2025. Le ripercussioni dell'agenda politica del nuovo Presidente si faranno sentire anche al di fuori dei confini statunitensi ed è ancora impossibile quantificarle con certezza. Infatti, sebbene non si ritenga che tutte le proposte presentate durante la campagna elettorale saranno pienamente attuate nei prossimi anni, rimane ancora incerto quali misure saranno effettivamente realizzate e con quale tempistiche.

Si prevede che la crescita globale rimanga sostanzialmente invariata rispetto al 2024, con un rallentamento leggero negli Stati Uniti ed un'accelerazione nell'Area Euro poco pronunciata nella seconda parte dell'anno. In Area Euro la ripresa economica procede più lentamente del previsto e l'instabilità politica in Francia e Germania sta complicando la risposta alle difficoltà e sfide economiche. Le politiche fiscali saranno leggermente meno favorevoli, ma il debito pubblico è destinato a continuare a crescere in diversi Paesi. Si prevede un'ulteriore diminuzione dell'inflazione, specialmente nelle componenti di base, nonostante tassi di disoccupazione piuttosto stabili e bassi (6,5% nell'Area Euro, poco superiore al 4% negli Stati Uniti).

La diversa evoluzione dello scenario macroeconomico negli Stati Uniti e in Area Euro si riflette nelle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse ufficiali sulle rispettive sponde dell'Atlantico. In entrambi i casi si stima un ulteriore allentamento della politica monetaria, ma non ci sarà alcuna convergenza tra i tassi ufficiali della Fed e della BCE (Banca Centrale Europea) durante il 2025. Si prevede che i tassi di riferimento raggiungano il 4,00% negli Stati Uniti e il 2,00% nell'Area Euro entro la fine del 2025. Tuttavia, la BCE potrebbe ridurre i tassi al di sotto del 2% se la ripresa economica dovesse richiedere più tempo del previsto.

Il calo delle quotazioni del reddito fisso in tutto il mondo dall'inizio di dicembre 2024 offre buone opportunità di acquisto. Il mercato sembra essere meno preoccupato per le prospettive di crescita dell'Area Euro, ma l'inflazione si trova tuttora su livelli problematici soprattutto a causa della componente dei servizi. Tuttavia, esiste spazio limitato per un significativo aumento delle aspettative sui tassi della BCE, con il tasso terminale previsto dal mercato vicino al 2,00%. Di conseguenza, qualora i rendimenti obbligazionari si avvicinino a livelli di rendimento simili a quelli osservati all'inizio del ciclo di allentamento, in un contesto dove la BCE è ancora in una fase di taglio dei tassi senza rialzi all'orizzonte, allungare la *duration* dei portafogli diventa sempre più attraente, in particolare nella prima parte dell'anno.

Per quanto attiene i mercati azionari, si esprime una preferenza dell'Area Euro rispetto agli Stati Uniti e una moderata ripresa economica in Area Euro, valutazioni attraenti e una politica monetaria espansiva rappresentano solide premesse per un andamento migliore dei mercati azionari europei rispetto a quelli americani nel 2025.

Bolzano, 24/03/2025

Il Responsabile del Fondo
dott. Giorgio Demattè

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

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Informazioni generali

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

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

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

a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione

Il "Fondo Pensione Aperto PensPlan Profi" (di seguito il "Fondo" o il "Fondo pensione"), è il fondo pensione aperto a contribuzione definita, istituito da PensPlan Invest SGR S.p.A., dal 25 settembre 2019 Euregio Plus SGR S.p.A. (di seguito anche la "Società", la "Società di gestione" o la "SGR"), con sede a Bolzano, 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 Viale Lodovico Scarampo, 15 20148 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.

b) Criteri di valutazione

Nel formulare il rendiconto non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5 della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e successive modificazioni. 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 MarketAxess |
| • 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 MarketAxess |

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 "SIX Financial Information", o in aggiunta "Bloomberg".

- 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 dalla normativa sopra menzionata si rimanda a quanto esposto nelle sezioni "50 Imposta sostitutiva" relative ai tre Comparti del Fondo.

- Contributi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Iscritti per tipologia lavorativa	HIG	GRO	BAL	CON	SHT
Lavoratori dipendenti	1.673	1.564	1104	395	210
Coltivatori diretti mezzadri e coloni	15	28	84	293	33
Artigiani	63	91	84	34	13
Commercianti	32	53	66	24	13
Familiare a carico	1.089	430	176	50	20
Liberi professionisti	332	282	184	64	31
Casalinga non a carico	7	17	16	8	5
Altri	1.554	839	546	182	146
Totale	4.765	3.304	2.260	1.050	471

Tutti gli iscritti sono lavoratori attivi e non risultano pensionati iscritti

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci

Punto non applicabile ai fondi pensione aperti

g) Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop.

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

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

Capitolo I - Comparto Ethical Life High Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

1.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Investimenti	32.199.926	23.942.628
a)	Depositi bancari	148.246	115.472
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	290.236	541.576
h)	Quote di O.I.C.R.	31.753.826	23.272.941
l)	Ratei e risconti attivi	7.618	12.639
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	18.462	360.330
TOTALE ATTIVITA'		32.218.388	24.302.958
10	Passività della gestione previdenziale	-16.409	-15.725
a)	Debiti della gestione previdenziale	-16.409	-15.725
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-38.304	-29.113
d)	Altre passività della gestione finanziarie	-38.304	-29.113
40	Debiti d'imposta	-144.036	-341.868
TOTALE PASSIVITA'		-198.749	-386.706
10	Attivo netto destinato alle prestazioni	32.019.639	23.916.252
CONTI D'ORDINE		0	0

1.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo della gestione previdenziale	7.434.887	5.822.499
a)	Contributi per le prestazioni	8.121.539	6.336.906
b)	Anticipazioni	-140.965	-132.206
c)	Trasferimenti e riscatti	-454.915	-382.201
e)	Erogazioni in forma capitale	-90.772	0
20	Risultato della gestione finanziaria	1.238.055	2.149.175
a)	Dividendi e interessi	18.501	7.894
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.219.554	2.141.281
30	Oneri di gestione	-425.519	-311.149
a)	Società di gestione	-425.495	-311.107
b)	Depositario	-24	-42
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	8.247.423	7.660.525
50	Imposta sostitutiva	-144.036	-341.668
a)	Imposta sostitutiva 20%	-144.036	-341.668
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	8.103.387	7.318.857

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 2024, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.105.898,48317	Euro	23.916.252
Quote emesse	697.988,82157	Euro	8.126.764
Quote annullate	62.729,94648	Euro	726.914
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.741.157,35826	Euro	32.019.639

* 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 2024

Gestore	Conferimenti in Euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	8.126.764

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 risultano pari ad Euro **32.199.926** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
a) Depositi bancari	148.246	115.472
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	290.236	541.576
h) Quote di O.I.C.R.	31.753.826	23.272.941
l) Ratei e risconti attivi	7.618	12.639
Totale	32.199.926	23.942.628

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	148.246	0,46%
Totale			148.246	

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	156.290	23.366.703	72,53%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	84.269	8.387.123	26,03%
3	EUR	IT0005592370	BOT 14/04/25 367 GG	300.000	290.236	0,90%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	290.236	0	0	0	290.236	0,90%
Quote di O.I.C.R.	31.753.826	0	0	0	31.753.826	98,56%
Totali	32.044.062	0	0	0	32.044.062	99,46%

Divisa	Valore in Euro
EUR	32.044.062
Totale	32.044.062

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
BOT 14/04/25 367 GG	IT0005592370	Titoli di stato italiani	300.000	0,278	
					0,278
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,278

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

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

Linea: Ethical Life High Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.457,574	140.000
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.632,983	370.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	417,828	40.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	990,337	140.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.448,275	330.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.134,559	310.000
27/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	732,309	70.000
27/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	205,558	30.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	206,362	20.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.295,124	190.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	828,569	80.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	541,631	80.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	207,636	20.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	340,548	50.000
30/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.567,742	150.000
30/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.155,762	170.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.497,060	240.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	3.429,287	520.000
23/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.878,620	180.000
23/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	657,540	100.000
21/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.789,335	270.000

12/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	232,567	22.500
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.325,735	350.000
08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	4.917,932	720.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	463,788	70.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	608,815	60.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	731,708	110.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	909,587	90.000
23/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	706,179	70.000
23/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	858,590	130.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	785,525	120.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.011,071	100.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.415,156	140.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.155,636	330.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	809,839	80.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.851,818	430.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.180,765	330.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	593,865	60.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	973,337	150.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	902,690	90.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.070,960	310.000

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 2024		Vendite 2024	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	395.511	Titoli emessi da Stati	648.005
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.	7.262.500	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	7.658.011	Totale	648.005

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 **18.462**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	18.462	360.330
Totale	18.462	360.330

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito v/altri fondi per trasferimento	8.479	12.698
Debito per anticipazioni	7.930	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	3.027
Totale	16.409	15.725

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 2024	Anno 2023
Debito v/società di gestione	36.612	27.422
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	1.691
Totale	38.304	29.113

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 **144.036**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	144.036	341.668
Altri debiti per imposta sostitutiva	0	200
Totale	144.036	341.868

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	3.548.149	3.061.294
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	877.834	647.550
Contributi da trasferimento autonomi	763.574	870.587
Contributi individuali TFR	616.209	433.494
Contributi switch da altri comparti	486.857	78.101
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	446.819	216.744
Contributi a carico dipendenti	381.779	272.108
Contributi a carico dei datori di lavoro	370.896	303.466
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	189.474	72.548
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	168.336	73.462
Contributi individuali volontari aggiuntivi	140.652	120.520
Contributi da trasferimenti individuali TFR	114.849	170.374
Contributi individuali volontari	11.300	12.304
Contributi da TFR	4.811	4.354
Totale	8.121.539	6.336.906

a) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Anticipazioni	140.965	132.206
Totale	140.965	132.206

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Trasferimenti	291.720	341.838
Switch ad altri comparti	135.945	14.182
Riscatti	27.250	26.181
Totale	454.915	382.201

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma capitale	90.772	0
Totale	90.772	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	12.557	1.155
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	5.944	
Quote di O.I.C.R.	0	1.218.399
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	18.501	1.219.554

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Società di gestione	425.495	311.107
Depositario	24	42
Totale	425.519	311.149

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	385.476	279.545
Commissione fissa aderente	34.448	27.592
Contributo COVIP	2.443	1.979
Spese per Responsabile Fondo	2.538	1.691
Spese di trasferimento	590	300
Totale	425.495	311.107

b) Depositario

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	26
Altre spese per servizi Depositario	0	16
Totale	24	42

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 31/12/2024	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		32.163.675
Riscatti	27.250	
Anticipazioni	140.965	
Trasferimenti	291.720	
Switch dal fondo ad altri comparti	135.945	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	90.772	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		686.652
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-3.548.149	
Contributi da trasferimento autonomi	-763.574	
Contributi a carico dei dipendenti	-381.779	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-370.896	
Contributi da TFR	-4.811	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-804.629	
Switch da altri comparti	-486.857	
Contributi individuali TFR	-616.209	
Contributi individuali volontari	-11.300	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-140.652	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-877.834	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-114.849	
Totale contributi versati		-8.121.539
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		23.916.252
Risultato di gestione		812.536
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		566.253
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 246.283)		153.927

Base imponibile (A+B)	720.180
Debito imposta sostitutiva	144.036

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo II - Comparto Ethical Life Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Investimenti	41.238.709	31.634.207
	a) Depositi bancari	4.225.140	2.854.809
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	290.237	551.247
	h) Quote di O.I.C.R.	36.715.707	28.215.281
	l) Ratei e risconti attivi	7.618	12.865
	n) Altre attività della gestione finanziaria	7	5
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	85.596	452.807
	TOTALE ATTIVITA'	41.324.305	32.087.014
10	Passività della gestione previdenziale	-4.078.605	-2.754.807
	a) Debiti della gestione previdenziale	-4.078.605	-2.754.807
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-36.219	-28.725
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-36.219	-28.725
40	Debiti d'imposta	-150.661	-367.211
	TOTALE PASSIVITA'	-4.265.486	-3.150.743
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	37.058.820	28.936.271
	CONTI D'ORDINE	66.085	59.050

2.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo della gestione previdenziale	7.373.897	6.113.793
a)	Contributi per le prestazioni	8.923.160	6.534.192
b)	Anticipazioni	-257.457	-158.394
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.150.977	-219.289
d)	Trasformazioni in rendita	-58.423	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-82.406	-42.716
20	Risultato della gestione finanziaria	1.301.390	2.382.131
a)	Dividendi e interessi	18.788	7.931
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.282.602	2.374.200
30	Oneri di gestione	-402.077	-309.613
a)	Società di gestione	-402.019	-309.527
b)	Depositario	-58	-86
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	8.273.210	8.186.311
50	Imposta sostitutiva	-150.661	-366.429
a)	Imposta sostitutiva 20%	-150.661	-366.429
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	8.122.549	7.819.882

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 2024, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.665.991,29829	Euro	28.936.271
Quote emesse	807.028,13256	Euro	8.927.071
Quote annullate	144.218,63325	Euro	1.584.964
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.328.800,79760	Euro	37.058.820

* 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 2024.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	8.922.052

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 risultano pari ad Euro **41.238.709** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
a) Depositi bancari	4.225.140	2.854.809
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	290.237	551.247
h) Quote di O.I.C.R.	36.715.707	28.215.281
l) Ratei e risconti attivi	7.618	12.865
n) Altre attività della gestione finanziaria	7	5
Totale	41.238.709	31.634.207

La voce "Depositi bancari" comprende anche il "Conto corrente di raccolta" per un importo pari a Euro **4.050.555**, sul quale vengono accreditati tutti i contributi versati dagli aderenti dei comparti del Fondo.

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986700	EUR	174.585	0,42%
Totale			174.585	

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	128.578	19.223.505	46,52%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	175.752	17.492.202	42,33%
3	EUR	IT0005592370	BOT 14/04/25 367 GG	300.000	290.237	0,70%

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	290.237	0	0	0	290.237	0,70%
Quote di O.I.C.R.	36.715.707	0	0	0	36.715.707	88,85%
Totali	37.005.944	0	0	0	37.005.944	89,55%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	37.005.944
Totale	37.005.944

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
BOT 14/04/25 367 GG	IT0005592370	Titoli di stato italiani	300.000	0,278	
					0,278
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,278

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

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

Linea: Ethical Life Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.227,485	310.000
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.280,910	180.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.044,571	100.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	848,860	120.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.970,741	380.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	619,086	60.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	340,822	50.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.071,422	200.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	406,223	60.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.038,184	100.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	817,316	120.000
30/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.194,838	210.000
30/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	135,972	20.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.641,546	350.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.121,113	170.000
23/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.982,988	190.000
21/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.524,248	230.000
12/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.677,113	259.000
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.724,433	410.000
08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	4.234,885	620.000

08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	102,032	10.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	728,809	110.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.333,793	230.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	332,594	50.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.617,043	160.000
23/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.210,592	120.000
23/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	990,680	150.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	720,064	110.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.123,249	210.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.324,899	230.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.437,091	220.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.012,299	100.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.260,105	190.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.114,681	320.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	200,712	20.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.682,618	170.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.168,004	180.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.905,678	190.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	2.070,960	310.000

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 2024		Vendite 2024	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	405.158	Titoli emessi da Stati	667.330
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.	7.219.000	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	7.624.158	Totale	667.330

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 **7**, sono così composte:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	7
Totale	7

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 **85.596**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	85.596	452.807
Totale	85.596	452.807

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2024 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 2024 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 2024	Anno 2023
Debito per contributi da valorizzare	4.050.563	2.714.253
Debito v/aderenti per riscatti	24.434	0
Debito v/altri fondi per trasferimento	3.608	29.482
Debito per versamenti in eccedenza	0	11.072
Totale	4.078.605	2.754.807

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 2024	Anno 2023
Debito v/società di gestione	34.527	27.033
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	1.692
Totale	36.219	28.725

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 **150.661**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	150.661	366.429
Altri debiti per imposta sostitutiva	0	782
Totale	150.661	367.211

CONTI D'ORDINE

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Crediti per contributi da ricevere	66.085	59.050

Totale conti d'ordine attivi	66.085	59.050
Contributi da ricevere	66.085	59.050
Totale conti d'ordine passivi	66.085	59.050

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 2024	Anno 2023
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	3.721.258	3.286.012
Contributi da trasferimento autonomi	1.819.018	1.056.578
Contributi individuali TFR	807.555	622.661
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	652.831	510.721
Contributi da trasferimenti individuali TFR	429.077	91.392
Contributi a carico dipendenti	277.601	216.236
Contributi individuali volontari aggiuntivi	244.550	186.295
Contributi a carico dei datori di lavoro	241.058	215.687
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	224.437	110.693
Contributi switch da altri comparti	205.854	61.621
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	200.913	84.895
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	82.219	73.209
Contributi individuali volontari	10.063	11.661
Contributi da TFR	5.276	6.531
Contributi autonomi TFR pregresso	1.450	0
Totale	8.923.160	6.534.192

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Anticipazioni	257.457	158.394
Totale	257.457	158.394

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Switch da altri comparti	867.306	123.872
Trasferimenti	282.761	84.308
Riscatti	910	283
Riscatti per causa morte	0	10.826
Totale	1.150.977	219.289

d) Trasformazioni in rendita

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Trasformazioni in rendita	58.423	0
Totale	58.423	0

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma di capitale	82.406	42.716
Totale	82.406	42.716

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	12.707	1.161
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	6.081	
Quote di O.I.C.R.	0	1.281.441
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	18.788	1.282.602

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Società di gestione	402.019	309.527
Depositario	58	86
Totale	402.077	309.613

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	365.153	279.600
Commissione fissa aderente	31.480	25.916
Contributo COVIP	2.538	2.159
Spese per Responsabile del Fondo	2.538	1.692
Spese di trasferimento	310	160
Totale	402.019	309.527

b) Depositario

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	58	70
Altre spese per servizi Depositario	0	16
Totale	58	86

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 31/12/2024	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		37.209.481
Anticipazioni	257.457	
Trasferimenti	282.761	
Switch v/altri comparti	867.306	
Riscatti	910	
Trasformazioni in rendita	58.423	
Erogazioni in forma capitale	82.406	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		1.549.263
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-3.721.258	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.819.018	
Contributi autonomi TFR pregresso	-1.450	
Contributi a carico dei dipendenti	-277.601	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-241.058	
Contributi da TFR	-5.276	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-507.569	
Switch da altri comparti	-205.854	
Contributi individuali TFR	-807.555	
Contributi individuali volontari	-10.063	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-244.550	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-429.077	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-652.831	
Totale contributi versati		-8.923.160
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		28.936.271
Risultato di gestione		899.313
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		509.960

(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 389.353)	243.345
Base imponibile (A+B)	753.305
Debito imposta sostitutiva	150.661

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio 2024 il Fondo ha erogato n. 1 prestazione pensionistica in forma di rendita per gli aderenti del Comparto Ethical Life Growth che, una volta maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione in forma di rendita del montante accumulato presso il Fondo.

Nel Conto Economico della fase di accumulo del Comparto è stata conseguentemente registrata un'uscita di Euro 58.423, pari al montante contributivo maturato dagli aderenti in questione; le somme corrispondenti ai singoli controvalori delle posizioni individuali sono state direttamente trasferite a Itas Vita S.p.A. Il Fondo, non erogando direttamente le rendite, non rileva alcun dato contabile, in quanto è la compagnia di assicurazione, con la quale il Fondo ha in essere un'apposita convenzione, ad erogare direttamente le rendite agli aventi diritto.

Capitolo III - Comparto Ethical Life Balanced Growth

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

3.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Investimenti	33.897.056	26.883.838
	a) Depositi bancari	183.421	108.659
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	319.260	338.485
	h) Quote di O.I.C.R.	33.385.995	26.428.795
	l) Ratei e risconti attivi	8.380	7.899
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	128.110	410.285
	TOTALE ATTIVITA'	34.025.166	27.294.123
10	Passività della gestione previdenziale	-64.422	-10.291
	a) Debiti della gestione previdenziale	-64.422	-10.291
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-30.335	-24.604
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-30.335	-24.604
40	Debiti d'imposta	-113.308	-282.175
	TOTALE PASSIVITA'	-208.065	-317.070
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	33.817.101	26.977.053
	CONTI D'ORDINE	0	0

3.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo della gestione previdenziale	6.213.846	5.398.258
a)	Contributi per le prestazioni	7.308.042	6.179.312
b)	Anticipazioni	-97.980	-126.045
c)	Trasferimenti e riscatti	-852.340	-512.332
d)	Trasformazioni in rendita	-20.290	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-123.586	-142.677
20	Risultato della gestione finanziaria	1.077.834	1.969.292
a)	Dividendi e interessi	15.456	7.032
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.062.378	1.962.260
30	Oneri di gestione	-338.324	-259.531
a)	Società di gestione	-338.300	-259.489
b)	Depositario	-24	-42
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	6.953.356	7.108.019
50	Imposta sostitutiva	-113.308	-282.060
a)	Imposta sostitutiva 20%	-113.308	-282.060
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	6.840.048	6.825.959

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 2024, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.604.768,14409	Euro	26.977.053
Quote emesse	698.389,05661	Euro	7.315.571
Quote annullate	107.191,54836	Euro	1.125.732
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.195.965,65234	Euro	33.817.101

* 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 2024.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	7.315.571

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 risultano pari ad Euro **33.897.056** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
a) Depositi bancari	183.421	108.659
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	319.260	338.485
h) Quote di O.I.C.R.	33.385.995	26.428.795
l) Ratei e risconti attivi	8.380	7.899
Totale	33.897.056	26.883.838

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	183.421	0,54%
Totale			183.421	

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	230.216	22.912.971	67,34%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	70.049	10.473.024	30,78%
3	EUR	IT0005592370	BOT 14/04/25 367 GG	330.000	319.260	0,94%

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	319.260	0	0	0	319.260	0,94%
Quote di O.I.C.R.	33.385.995	0	0	0	33.385.995	98,12%
Totali	33.705.255	0	0	0	33.705.255	99,06%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	33.705.255
Totale	33.705.255

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
BOT 14/04/25 367 GG	IT0005592370	Titoli di stato italiani	330.000	0,278	0,278
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,278

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

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

Linea: Ethical Life Balanced Growth				
Data Operazione	Tipo operazione	Strumento Finanziario	Quantità	Importo in Euro
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	4.685,059	450.000
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.423,234	200.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.775,772	170.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	212,215	30.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	7.523,510	720.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	619,710	90.000
27/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.464,618	140.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.341,353	130.000
08/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	749,809	110.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.278,564	220.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.661,095	160.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	749,206	110.000
30/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.567,742	150.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.537,502	340.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	263,791	40.000
23/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	939,310	90.000
10/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	628,897	60.000
21/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	861,531	130.000
12/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	578,835	56.000
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	465,147	70.000
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	618,282	60.000

08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.707,615	250.000
08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	204,064	20.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.420,569	140.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.111,717	110.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.123,249	210.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.324,899	230.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	653,223	100.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.340,588	330.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.326,427	200.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	1.321,676	200.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	200,712	20.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.781,596	180.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	324,445	50.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.005,977	200.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	868,467	130.000

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 2024		Vendite 2024	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	318.338	Titoli emessi da Stati	338.741
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.	5.896.000	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	6.214.338	Totale	338.741

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 **128.110**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	128.110	410.285
Totale	128.110	410.285

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito v/altri fondi per trasferimenti	64.422	5.694
Esattoria c/ritenute su prestazioni	0	4.597
Totale	64.422	10.291

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 2024	Anno 2023
Debito v/società di gestione	28.643	22.912
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	1.692
Totale	30.335	24.604

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 **113.308**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	113.308	282.060
Altri debiti per imposta sostitutiva	0	115
Totale	113.308	282.175

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	3.169.632	2.789.525
Contributi da trasferimento autonomi	1.740.778	1.619.620
Contributi a carico dipendenti	623.942	116.311
Contributi a carico dei datori di lavoro	448.533	125.842
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	348.433	418.284
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	261.863	20.629
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	247.134	31.441
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	152.716	110.100
Contributi switch da altri comparti	140.186	111.653
Contributi individuali TFR	97.728	405.276
Contributi individuali volontari	43.822	5.585
Contributi individuali volontari aggiuntivi	21.518	162.174
Contributi da trasferimenti individuali TFR	6.463	257.748
Contributi da TFR	5.294	5.124
Totale	7.308.042	6.179.312

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Anticipazioni	97.980	126.045
Totale	97.980	126.045

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Trasferimenti	430.961	232.626
Switch ad altri comparti	312.072	149.611
Riscatti	109.307	130.095
Totale	852.340	512.332

d) Trasformazioni in rendita

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Trasformazioni in rendita	20.290	0
Totale	20.290	0

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma di capitale	123.586	142.677
Totale	123.586	142.677

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	11.340	1.178
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	4.116	
Quote di O.I.C.R.	0	1.061.200
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	15.456	1.062.378

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Società di gestione	338.300	259.489
Depositario	24	42
Totale	338.324	259.531

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	309.734	236.502
Commissione fissa aderente	23.716	19.360
Spese Responsabile Fondo	2.538	1.692
Contributo COVIP	2.022	1.715
Spese di trasferimento	290	220
Totale	338.300	259.489

b) Depositario

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	26
Altre spese per servizi Depositario	0	16
Totale	24	42

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 31/12/2024	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		33.930.409
Anticipazioni	97.980	
Trasferimenti	430.961	
Switch v/altri comparti	312.072	
Riscatti	109.307	
Trasformazioni in rendita	20.290	
Erogazioni in forma capitale	123.586	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		1.094.196
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-3.169.632	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.740.778	
Contributi a carico dei dipendenti	-623.942	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-448.533	
Contributi da TFR	-5.294	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-661.713	
Switch da altri comparti	-140.186	
Contributi individuali TFR	-97.728	
Contributi individuali volontari	-43.822	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-21.518	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-6.463	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-348.433	
Totale contributi versati		-7.308.042
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		26.977.053
Risultato di gestione		739.510
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		278.254
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 461.256)		288.285

Base imponibile (A+B)	566.539
Debito imposta sostitutiva	113.308

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

Nel corso dell'esercizio 2024 il Fondo ha erogato n. 1 prestazione pensionistica in forma di rendita per gli aderenti del Comparto Ethical Life Balanced Growth che, una volta maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione in forma di rendita del montante accumulato presso il Fondo.

Nel Conto Economico della fase di accumulo del Comparto è stata conseguentemente registrata un'uscita di Euro 20.290, pari al montante contributivo maturato dagli aderenti in questione; le somme corrispondenti ai singoli controvalori delle posizioni individuali sono state direttamente trasferite a Itas Vita S.p.A. Il Fondo, non erogando direttamente le rendite, non rileva alcun dato contabile, in quanto è la compagnia di assicurazione, con la quale il Fondo ha in essere un'apposita convenzione, ad erogare direttamente le rendite agli aventi diritto.

Capitolo IV - Comparto Ethical Life Conservative

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

4.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Investimenti	18.739.718	16.147.883
	a) Depositi bancari	124.079	104.874
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	106.420	106.381
	h) Quote di O.I.C.R.	18.506.426	15.934.146
	l) Ratei e risconti attivi	2.793	2.482
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30	Crediti d'imposta	145.697	284.068
	TOTALE ATTIVITA'	18.885.415	16.431.951
10	Passività della gestione previdenziale	-7.878	-8.561
	a) Debiti della gestione previdenziale	-7.878	-8.561
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30	Passività della gestione finanziaria	-14.440	-12.748
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-14.440	-12.748
40	Debiti d'imposta	-48.346	-138.371
	TOTALE PASSIVITA'	-70.664	-159.680
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	18.814.751	16.272.271
	CONTI D'ORDINE	0	0

4.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo della gestione previdenziale	2.235.294	2.212.891
a)	Contributi per le prestazioni	3.574.856	3.392.132
b)	Anticipazioni	-124.009	-41.547
c)	Trasferimenti e riscatti	-652.682	-804.906
e)	Erogazioni in forma di capitale	-562.871	-332.788
20	Risultato della gestione finanziaria	511.400	1.052.698
a)	Dividendi e interessi	8.723	4.876
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	502.677	1.047.822
30	Oneri di gestione	-155.868	-130.839
a)	Società di gestione	-155.844	-130.797
b)	Depositario	-24	-42
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.590.826	3.134.750
50	Imposta sostitutiva	-48.346	-138.259
a)	Imposta sostitutiva 20%	-48.346	-138.259
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.542.480	2.996.491

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 2024, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.667.323,66810	Euro	16.272.271
Quote emesse	365.057,61195	Euro	3.579.987
Quote annullate	139.125,08482	Euro	1.356.412
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.893.256,19523	Euro	18.814.751

* 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 2024.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	3.579.987

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 risultano pari ad Euro **18.739.718** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
a) Depositi bancari	124.079	104.874
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	106.420	106.381
h) Quote di O.I.C.R.	18.506.426	15.934.146
l) Ratei e risconti attivi	2.793	2.482
Totale	18.739.718	16.147.883

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	124.079	0,66%
Totale			124.079	

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	166.475	16.568.874	87,73%
2	EUR	IT0005323966	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	12.959	1.937.552	10,26%
3	EUR	IT0005592370	BOT 14/04/25 367 GG	110.000	106.420	0,56%

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	106.420	0	0	0	106.420	0,56%
Quote di O.I.C.R.	18.506.426	0	0	0	18.506.426	97,99%
Totali	18.612.846	0	0	0	18.612.846	98,55%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	18.612.846
Totale	18.612.846

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
BOT 14/04/25 367 GG	IT0005592370	Titoli di stato italiani	110.000	0,278	
					0,278
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio					0,278

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
22/04/2024	RIMBORSO A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.978,610	190.000
22/04/2024	RIMBORSO A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	341,775	50.000
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	4.164,497	400.000
10/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	284,646	40.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	626,743	60.000
23/01/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	70,738	10.000
12/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.358,411	130.000
27/02/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	209,231	20.000
26/03/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	414,284	40.000
10/04/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.387,824	230.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	416,176	40.000
10/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	65,947	10.000
23/05/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	626,206	60.000
10/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	2.515,591	240.000
21/06/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	207,346	20.000
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	199,348	30.000
23/07/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	103,047	10.000
08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	204,913	30.000
08/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	102,032	10.000
23/08/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	811,754	80.000
09/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	606,391	60.000

23/09/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	504,413	50.000
07/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	808,856	80.000
22/10/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.010,825	100.000
08/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.315,989	130.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	132,167	20.000
22/11/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	802,850	80.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.187,730	120.000
09/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	259,556	40.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	1.203,586	120.000
23/12/2024	SOTTOSCRIZIONI A VALORE TITOLI	2P INVEST M.A. ESG EQUITIES CL R PT	334,025	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 2024		Vendite 2024	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	106.113	Titoli emessi da Stati	106.470
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.	0	Quote O.I.C.R.	0
Strumenti derivati quotati	2.310.000	Strumenti derivati quotati	240.000
Strumenti derivati non quotati	0	Strumenti derivati non quotati	0
Totale	2.416.113	Totale	346.470

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 **145.697**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	145.697	284.068
Totale	145.697	284.068

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per anticipazioni	4.329	0
Esattoria c/ritenute su prestazioni	3.549	414
Debito v/aderenti per riscatti	0	5.362
Debito v/altri fondi per trasferimento	0	2.785
Totale	7.878	8.561

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 2024	Anno 2023
Debito v/società di gestione	12.748	11.056
Debito v/Responsabile del Fondo	1.692	1.692
Totale	14.440	12.748

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 **48.346**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	48.346	138.259
Altri debiti per imposta sostitutiva	0	112
Totale	48.346	138.371

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	1.754.763	1.625.409
Contributi da trasferimento autonomi	822.303	1.290.290
Contributi switch da altri comparti	535.769	94.910
Contributi individuali TFR	224.632	168.390
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	76.213	65.405
Contributi individuali volontari aggiuntivi	53.241	20.561
Contributi a carico dei datori di lavoro	41.911	43.209
Contributi a carico dipendenti	37.473	33.529
Contributi da trasferimenti individuali TFR	27.282	39.602
Contributi da TFR	648	500
Contributi individuali volontari	621	589
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	0	6.141
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	0	2.645
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	0	952
Totale	3.574.856	3.392.132

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Anticipazioni	124.009	41.547
Totale	124.009	41.547

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Trasferimenti	293.436	477.287
Switch ad altri comparti	185.049	205.256
Riscatti	174.197	122.363
Totale	652.682	804.906

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma di capitale	562.871	332.788
Totale	562.871	332.788

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	3.745	396
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	4.978	
Quote di O.I.C.R.	0	502.281
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	8.723	502.677

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Società di gestione	155.844	130.797
Depositario	24	42
Totale	155.868	130.839

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	140.604	117.890
Commissione fissa aderente	11.540	10.140
Spese per Responsabile Fondo	2.538	1.692
Contributo COVIP	982	835
Spese di trasferimento	180	240
Totale	155.844	130.797

b) Depositario

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	26
Altre spese banca depositaria	0	16
Totale	24	42

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 31/12/2024	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		18.863.097
Anticipazioni	124.009	
Trasferimenti	293.436	
Switch v/altri comparti	185.049	
Riscatti	174.197	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	562.871	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	0	
Erogazioni forma Rita parziale	0	
Totale erogazioni effettuate		1.339.562
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-1.754.763	
Contributi da trasferimento autonomi	-822.303	
Contributi a carico dei dipendenti	-37.473	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-41.911	
Contributi da TFR	-648	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	0	
Switch da altri comparti	-535.769	
Contributi individuali TFR	-224.632	
Contributi individuali volontari	-621	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-53.241	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-27.282	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-76.213	
Totale contributi versati		-3.574.856
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		16.272.271
Risultato di gestione		355.532
(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria		52.058
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 303.474)		189.671

Base imponibile (A+B)	241.729
Debito imposta sostitutiva	48.346

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Capitolo V - Comparto Ethical Life Short Term

IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

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

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

5.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Investimenti	7.564.612	5.727.023
	a) Depositi bancari	112.758	197.225
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.629.636	4.703.135
	d) Titoli di debito quotati	1.389.150	405.236
	h) Quote di O.I.C.R.	387.522	377.873
	l) Ratei e risconti attivi	45.546	43.554
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	22.474	22.135
30	Crediti d'imposta	4.427	18.162
	TOTALE ATTIVITA'	7.591.513	5.767.320
10	Passività della gestione previdenziale	-6.581	-11.544
	a) Debiti della gestione previdenziale	-6.581	-11.544
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-22.474	-22.135
30	Passività della gestione finanziaria	-6.158	-5.089
	d) Altre passività della gestione finanziarie	-6.158	-5.089
40	Debiti d'imposta	-22.587	-13.735
	TOTALE PASSIVITA'	-57.800	-52.503
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.533.713	5.714.817
	CONTI D'ORDINE	0	0

5.2 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		ANNO 2024	ANNO 2023
10	Saldo della gestione previdenziale	1.655.928	1.232.312
a)	Contributi per le prestazioni	2.250.394	1.667.435
b)	Anticipazioni	-38.581	-15.765
c)	Trasferimenti e riscatti	-276.736	-290.873
e)	Erogazioni in forma di capitale	-279.149	-128.485
20	Risultato della gestione finanziaria	238.235	156.884
a)	Dividendi e interessi	99.551	69.723
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	138.684	87.161
30	Oneri di gestione	-52.680	-39.932
a)	Società di gestione	-52.656	-39.890
b)	Depositario	-24	-42
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.841.483	1.349.264
50	Imposta sostitutiva	-22.587	-13.735
a)	Imposta sostitutiva 20%	-22.587	-13.735
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.818.896	1.335.529

5.3 Nota Integrativa Comparto Ethical Life Short Term

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2024, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

Descrizione	Numero		Controvalore *
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	584.869,30092	Euro	5.714.817
Quote emesse	227.468,33820	Euro	2.250.394
Quote annullate	60.650,16570	Euro	598.686
Quote in essere alla fine dell'esercizio	751.687,47342	Euro	7.533.713

* 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 2024.

Gestore	Conferimenti in euro
Euregio Plus SGR S.p.A.	2.250.394

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 risultano pari ad Euro **7.564.612** e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
a) Depositi bancari	112.758	197.225
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.629.636	4.703.135
d) Titoli di debito quotati	1.389.150	405.236
h) Quote di O.I.C.R.	387.522	377.873
l) Ratei e risconti attivi	45.546	43.554
Totale	7.564.612	5.727.023

Saldo dei depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Depositi Bancari	Divisa	Saldi in Euro	% sul totale attività
BFF Bank S.p.A. - c/c di liquidità	CC0017986600	EUR	112.758	1,49%
Totale			112.758	

Indicazione dei titoli in portafoglio:

N. Prog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	DE000BU22049	P-GERMANY 2,50% 19/03/26	550.000	552.442	7,28%
2	EUR	IT0005323909	2P INVEST M.A. ESG BOND CL R PT	3.894	387.522	5,10%
3	EUR	NL0012171458	P-OLANDA 0,75% 15/07/27	350.000	338.275	4,46%
4	EUR	ES0000012J15	P-SPAGNA 0,00% 31/01/27	350.000	333.830	4,40%
5	EUR	FR0011192392	P-CADES 4% 15/12/25	300.000	304.140	4,01%
6	EUR	ES0000012G91	P-SPAGNA 0,00% 31/01/26	310.000	302.684	3,99%
7	EUR	ES0000012M77	P-SPAGNA 2,50% 31/05/27	300.000	301.020	3,97%
8	EUR	DE000A351Y94	P-KFW 2,375% 05/08/2027	300.000	300.750	3,96%
9	EUR	IT0005534281	BTP 3,40% 28/03/25	300.000	300.540	3,96%
10	EUR	DE0001102382	P-GERMANY 1% 15/08/25	300.000	297.645	3,92%
11	EUR	ES0000012K38	P-SPAGNA 0,00% 31/05/25	300.000	296.400	3,90%
12	EUR	EU000A3K4D82	P-EUROPEAN UNION 2,75% 05/10/2026	290.000	292.552	3,85%
13	EUR	IT0005437147	BTP 0,00% 01/04/26	300.000	291.720	3,84%
14	EUR	BE0000341504	P-BELGIO 0,80% 22/06/27	300.000	289.620	3,82%
15	EUR	ES0000012F92	P-SPAGNA 0,00% 31/01/25	280.000	279.328	3,68%
16	EUR	AT0000A1VGK0	P-AUSTRIA 0,50% 20/04/27	250.000	240.400	3,17%
17	EUR	AT0000A1FAP5	P-AUSTRIA 1,2% 20/10/25	230.000	227.999	3,00%
18	EUR	IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	220.000	219.613	2,89%
19	EUR	IT0005599904	BTP 3,45% 15/07/2027	200.000	204.640	2,70%
20	EUR	DE000A351MM7	P-KFW 2,875% 29/05/2026	200.000	201.580	2,66%
21	EUR	IT0005622128	BTP 2,70% 15/10/27	200.000	201.040	2,65%
22	EUR	DE000A168Y55	P-KFW 0,375% 09/03/2026	200.000	195.660	2,58%
23	EUR	FR0013150257	P-CAISSE FRANC.FIN LOCAL 0,625% 13/04/26	200.000	195.300	2,57%
24	EUR	ES0000012A89	P-SPAGNA 1,45% 31/10/27	200.000	195.120	2,57%
25	EUR	XS2079798562	P-NEDER WATERSCHAPSBANK 0,00% 16/11/26	200.000	191.720	2,53%
26	EUR	ES0000012L29	P-SPAGNA 2,80% 31/05/2026	150.000	151.050	1,99%
27	EUR	IT0005599474	BOT 13/06/25 364 GG	120.000	116.468	1,53%
28	EUR	ES00000127G9	P-SPAGNA 2,15% 31/10/25	100.000	99.760	1,31%
29	EUR	IT0005611659	BOT 12/09/25 364 GG	100.000	97.490	1,28%

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

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

Informazioni su posizioni in contratti derivati:

Il fondo non ha assunto posizioni in contratti derivati.

Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Investimenti	Italia	Altri paesi U.E.	Paesi OCSE	Paesi non OCSE	Totale	% su tot.att.
Titoli di stato	1.431.511	3.905.573	292.552	0	5.629.636	74,16%
Titoli di debito	0	1.389.150	0	0	1.389.150	18,30%
Quote di O.I.C.R.	387.522	0	0	0	387.522	5,10%
Totali	1.819.033	5.294.723	292.552	0	7.406.308	97,56%

Investimenti in titoli in valuta:

Divisa	Valore in euro
EUR	7.406.308
Totale	7.406.308

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
BOT 12/09/25 364 GG	IT0005611659	Titoli di stato italiani	100.000	0,682	
BOT 13/06/25 364 GG	IT0005599474	Titoli di stato italiani	120.000	0,439	
BTP 0,00% 01/04/26	IT0005437147	Titoli di stato italiani	300.000	1,222	
BTP 0,35% 01/02/2025	IT0005386245	Titoli di stato italiani	220.000	0,086	
BTP 2,70% 15/10/27	IT0005622128	Titoli di stato italiani	200.000	2,623	
BTP 3,40% 28/03/25	IT0005534281	Titoli di stato italiani	300.000	0,232	
BTP 3,45% 15/07/2027	IT0005599904	Titoli di stato italiani	200.000	2,355	
					1,098
P-AUSTRIA 0,50% 20/04/27	AT0000A1VGK0	Titoli di stato esteri	250.000	2,236	
P-AUSTRIA 1,2% 20/10/25	AT0000A1FAP5	Titoli di stato esteri	230.000	0,785	
P-BELGIO 0,80% 22/06/27	BE0000341504	Titoli di stato esteri	300.000	2,396	
P-GERMANY 1% 15/08/25	DE0001102382	Titoli di stato esteri	300.000	0,608	
P-GERMANY 2,50% 19/03/26	DE000BU22049	Titoli di stato esteri	550.000	1,168	
P-OLANDA 0,75% 15/07/27	NL0012171458	Titoli di stato esteri	350.000	2,462	
P-SPAGNA 0,00% 31/01/25	ES0000012F92	Titoli di stato esteri	280.000	0,083	
P-SPAGNA 0,00% 31/01/26	ES0000012G91	Titoli di stato esteri	310.000	1,061	
P-SPAGNA 0,00% 31/01/27	ES0000012J15	Titoli di stato esteri	350.000	2,038	
P-SPAGNA 0,00% 31/05/25	ES0000012K38	Titoli di stato esteri	300.000	0,402	
P-SPAGNA 1,45% 31/10/27	ES0000012A89	Titoli di stato esteri	200.000	2,726	
P-SPAGNA 2,15% 31/10/25	ES00000127G9	Titoli di stato esteri	100.000	0,813	
P-SPAGNA 2,50% 31/05/27	ES0000012M77	Titoli di stato esteri	300.000	2,288	
P-EUROPEAN UNION 2,75% 05/10/2026	EU000A3K4D82	Titoli di stato esteri	290.000	1,697	

P-SPAGNA 2,80% 31/05/2026	ES0000012L29	Titoli di stato esteri	150.000	1,356
				1,481
P-KFW 2,375% 05/08/2027	DE000A351Y94	Obbligazioni ordinarie	300.000	2,469
P-KFW 2,875% 29/05/2026	DE000A351MM7	Obbligazioni ordinarie	200.000	1,349
P-NEDER WATERSCHAPSBANK 0,00% 16/11/26	XS2079798562	Obbligazioni ordinarie	200.000	1,835
P-CADES 4% 15/12/25	FR0011192392	Obbligazioni ordinarie	300.000	0,933
P-CAISSE FRANC.FIN LOCAL 0,625% 13/04/26	FR0013150257	Obbligazioni ordinarie	200.000	1,245
P-KFW 0,375% 09/03/2026	DE000A168Y55	Obbligazioni ordinarie	200.000	1,156
				1,526
La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito nel portafoglio				1,412

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

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

Operazioni pronti contro termine

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

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

Acquisti 2024		Vendite 2024	
Strumenti finanziari	Importi in Euro	Strumenti finanziari	Importi in Euro
Titoli emessi da Stati	5.235.077	Titoli emessi da Stati	4.412.255
Titoli di debito quotati	1.557.571	Titoli di debito quotati	598.948
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.	0	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	6.792.648	Totale	5.011.203

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 2024 è di Euro **22.474**.

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 **4.427**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Credito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	4.427	18.162
Totale	4.427	18.162

PASSIVITÀ

10 Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La seguente tabella rivela il dettaglio dei debiti.

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Esattoria c/ritenute su prestazioni	6.581	0
Debito v/altri fondi per trasferimento	0	11.544
Totale	6.581	11.544

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 2024	Anno 2023
Debito v/società di gestione	4.467	3.398
Debito v/Responsabile del Fondo	1.691	1.691
Totale	6.158	5.089

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 **22.587**.

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

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Debito per imposta sostitutiva sul rendimento del comparto	22.587	13.735
Totale	22.587	13.735

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Contributi da trasferimento autonomi	1.249.350	857.835
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	676.479	588.583
Contributi switch da altri comparti	84.401	155.237
Contributi individuali TFR	69.991	17.137
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi datore di lavoro	39.565	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi TFR	30.852	0
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi dipendente	27.825	0
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	27.343	19.499
Contributi individuali volontari aggiuntivi	18.998	4.642
Contributi a carico dipendenti	17.208	10.797
Contributi a carico dei datori di lavoro	7.917	6.263
Contributi da trasferimenti individuali TFR	465	7.442
Totale	2.250.394	1.667.435

b) Anticipazioni

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Anticipazioni	38.581	15.765
Totale	38.581	15.765

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma di Rita totale	152.289	80.034
Switch	74.373	8.602
Trasferimenti	43.147	53.880
Erogazioni in forma di Rita parziale	6.927	0
Riscatti	0	148.357
Totale	276.736	290.873

e) Erogazioni in forma di capitale

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Erogazioni in forma di capitale	279.149	128.485
Totale	279.149	128.485

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	73.158	103.745
Titoli di debito quotati	20.862	25.291
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	5.531	
Quote di O.I.C.R.	0	9.648
Opzioni		0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi		0
Commissioni negoziazione	0	0
Totale	99.551	138.684

30 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Società di gestione	52.656	39.890
Depositario	24	42
Totale	52.680	39.932

Vengono dettagliate le due voci:

a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Commissioni di gestione a favore della società di gestione	45.573	34.694
Commissione fissa aderente	4.160	3.164
Spese per Responsabile Fondo	2.538	1.691
Contributo COVIP	325	251
Spese di trasferimento	60	90
Totale	52.656	39.890

b) Depositario

Descrizione	Anno 2024	Anno 2023
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	24	26
Altre spese banca depositaria	0	16
Totale	24	42

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 31/12/2024	Importi parziali	Importi totali
Patrimonio netto al termine del periodo		7.556.300
Anticipazioni	38.581	
Trasferimenti	43.147	
Switch v/altri comparti	74.373	
Riscatti	0	
Trasformazioni in rendita	0	
Erogazioni in forma capitale	279.149	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Erogazioni forma Rita totale	152.289	
Erogazioni forma Rita parziale	6.927	
Totale erogazioni effettuate		594.466
Contributi da autonomi accreditati alle posizioni individuali	-676.479	
Contributi da trasferimento autonomi	-1.249.350	
Contributi a carico dei dipendenti	-17.208	
Contributi a carico dei datori di lavoro	-7.917	
Contributi da TFR	0	
Contributi da trasferimenti collettivi da altri fondi	-98.242	
Switch da altri comparti	-84.401	
Contributi individuali TFR	-69.991	
Contributi individuali volontari	0	
Contributi individuali volontari aggiuntivi	-18.998	
Contributi da trasferimento individuali TFR	-465	
Contributi a carico datore di lavoro individuali TFR	-27.343	
Totale contributi versati		-2.250.394
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		5.714.817
Risultato di gestione		185.555

(A) Imponibile redditi a tassazione ordinaria	-8.098
(B) Imponibile redditi a tassazione ridotta (62,5% su 193.653)	121.033
Base imponibile (A+B)	112.935
Credito imposta sostitutiva	22.587

IL RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

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

Bolzano, 24/03/2025

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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Si

☐ ☒ 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 minima 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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 bancario, 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. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente.

Il processo decisionale che ha valutato gli investimenti a cui è stato esposto il prodotto prende in considerazione esclusivamente gli emittenti dell'Universo Investibile di Etica SGR. Questi emittenti di seguito sono sottoposti ai termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. Tale processo ha permesso di esaminare, oltre agli aspetti di natura economica e finanziaria, anche il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione ai rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che ha permesso al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono state differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento, differenziando tra strumenti emessi da emittenti governativi o societari, OICVM e OICR alternativi.

Il profilo ESG degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento è stato monitorato su base continuativa e aggiornato con frequenza trimestrale. La conformità agli artt. 6, 8 e 9 del regolamento SFDR dell'UE degli OICVM e OICR alternativi oggetti di investimento sono stati monitorati su base continuativa. Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da cinque classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. La tabella seguente riporta l'esposizione media del prodotto per classi di rating ESG con riferimento al periodo di rendicontazione. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 8 o

superiore del regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	27,8%
AA	16,1%
A	5,8%
BBB	7,3%
BB	4,3%
Non coperti*	0,2%
Esclusi**	0,0%
OICR ≥ Articolo 8 SFDR	3,7%
Totale emittenti societari	65,20%
Rating medio emittenti societari	AA

* Emittenti societari che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzarne il profilo ESG

** Emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Nel periodo di rendicontazione, il rating medio degli emittenti societari aventi un rating ESG è stato AA.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) è stato variato in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è stato maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono state considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie di esclusione:

1. Standard minimo di sostenibilità: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
2. Esclusione settoriale: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è stato misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

Nel periodo di rendicontazione, l'esposizione media del prodotto a emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto è stata nulla.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani ha previsto l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione. Il principale indicatore di sostenibilità è stato l'esposizione del prodotto a Stati emittenti aventi un rating ESG superiore allo "standard minimo di sostenibilità" determinato attraverso una metodologia sviluppata internamente. Il rating ESG è attribuito a tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e ai principali Paesi in via di sviluppo. È stata usata la scala standardizzata per classificare la sostenibilità dei Paesi sotto esame riportata nella tabella sottostante. La tabella contiene anche

l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 8 o superiore del regolamento dell'SFDR.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,0%
AA	10,9%
A	17,1%
BBB	0,0%
Non coperti*	1,5%
Esclusi**	0,0%
OICR ≥ Articolo 8 SFDR	1,3%
Totale emittenti governativi	30,9%

* Emittenti governativi che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzarne il profilo ESG

** Emittenti governativi non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- è stato escluso dal processo di investimento. Nel periodo di rendicontazione sono stati esclusi 16 Paesi su 62 analizzati. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente hanno l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono state sostanzialmente equi pesate.

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie che potevano escludere un Paese dal processo di investimento, a prescindere del suo rating ESG:

1. Tonnellate di CO2 emesse in un anno da un Paese in rapporto al proprio Pil e misurato in milioni di Euro: i Paesi con il rapporto collocato nel 20esimo percentile superiore sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Egitto, Qatar, Malesia, Arabia Saudita, Africa del Sud, Indonesia, Kuwait, Tailandia, Brasile, Kazakistan, Colombia, India, Cina e Serbia.
2. I Paesi coinvolti in violazioni e abusi dei diritti umani soggetti a sanzioni dell'UE sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Turchia e Cina.
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

L'esposizione media del prodotto a strumenti emessi da emittenti sovrani non compatibili con le strategie di esclusione è stata nulla.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nel periodo di rendicontazione l'esposizione a tali investimenti è stata nulla.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario

non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

● **...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 2023 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 93,4%. Il restante 6,6% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Non sono ancora disponibili dati comparativi relativi al trattamento degli investimenti secondo i termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. in quanto il 2024 è il primo periodo di rendicontazione di tale analisi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Nella gestione del prodotto sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel prodotto hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo prodotto sono:

1. Per gli investimenti riferibili a emittenti governativi:

- PAI 15 - Intensità dei gas serra
- PAI 16 - Esposizione a Paesi responsabili di violazioni sociali

2. Per gli investimenti riferibili a emittenti societari:

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 5 - Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
- PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità

- PAI 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

In attesa di una maggiore stabilizzazione e completezza dei dati relativi ai PAI, il prodotto non è stato caratterizzato da un particolare obiettivo in termini di riduzione di PAI specifici individuati come prioritari.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023-31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Liquidità conto gestione	Liquidità	Mercato Europeo	2,8%
OBL 0 10/18/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	2,4%
ASML Holding NV	Azionario Paesi Industrializzati	Olanda	2,2%
SAP SE	Azionario Paesi Industrializzati	Germania	1,9%
BOTS 0 07/12/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,9%
BOTS 0 01/14/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,5%
L'Oreal SA	Azionario Paesi Industrializzati	Francia	1,3%
BOTS 0 05/14/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,1%
BOTS 0 04/12/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,0%
SPGB 2.35 07/30/33	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	0,9%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024

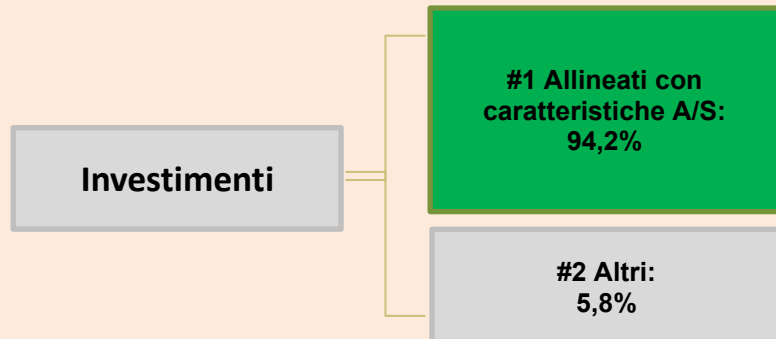


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di rendicontazione, il prodotto è stato esposto per il 94,2% ad investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla sua politica d'investimento. Il restante 5,8% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,9%) e in strumenti non coperti da analisi ESG (1,9%)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori Economici	% di attivi
Materiali	3,4%
Finanziari	0,4%
Immobiliare	2,2%
Tecnologia	11,6%
Consumi Ciclici	8,6%
Consumi di Base	6,9%
Industriali	9,4%
Utilities	5,5%
Telecomunicazioni	4,6%
Energia	0,0%
Farmaceutico	8,9%
Altri	3,7%
Totale Settori	65,2%
Emissioni Governative	30,9%
Altri	3,9%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli strumenti in "#2 Altri" ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,9%) e strumenti emessi da emittenti che, durante il periodo di rendicontazione, non presentavano la copertura dati necessaria per poterne analizzare il profilo ESG (1,9%). La politica di investimento del prodotto prevede un limite di esposizione massima del 10% degli attivi a emittenti non coperti rispetto ai dati ESG.

A tali strumenti non sono state quindi 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?

Durante il periodo di riferimento le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono state soddisfatte attraverso l'accertamento che il prodotto fosse investito coerentemente con la sua strategia d'investimento e nel rispetto dei suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori ESG necessari all'implementazione delle strategie di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono resi disponibili al team di gestione su base continuativa e integrate all'interno del sistema di controlli della SGR.

Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

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.

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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Si

☒ ☐ ☒ 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 minima 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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 bancario, 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. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente

Il processo decisionale che ha valutato gli investimenti a cui è stato esposto il prodotto prende in considerazione esclusivamente gli emittenti dell'Universo Investibile di Etica SGR. Questi emittenti di seguito sono sottoposti ai termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. Tale processo ha permesso di esaminare, oltre agli aspetti di natura economica e finanziaria, anche il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione ai rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che ha permesso al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono state differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento, differenziando tra strumenti emessi da emittenti governativi o societari, OICVM e OICR alternativi.

Il profilo ESG degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento è stato monitorato su base continuativa e aggiornato con frequenza trimestrale. La conformità agli artt. 6, 8 e 9 del regolamento SFDR dell'UE degli OICVM e OICR alternativi oggetti di investimento sono stati monitorati su base continuativa. Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da cinque classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. La tabella seguente riporta l'esposizione media del prodotto per classi di rating ESG con riferimento al periodo di rendicontazione. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 8 o superiore del regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	22,0%
AA	12,8%
A	5,0%
BBB	6,3%
BB	2,3%
Non coperti*	0,3%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	2,7%
Totale emittenti societari	51,40%
Rating medio emittenti societari	AA

* Emittenti societari che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Nel periodo di rendicontazione, il rating medio degli emittenti societari aventi un rating ESG è stato AA.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) è stato variato in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è stato maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono state considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie di esclusione:

1. Standard minimo di sostenibilità: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
2. Esclusione settoriale: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è stato misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

Nel periodo di rendicontazione, l'esposizione media del prodotto a emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto è stata nulla.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani ha previsto l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione. Il principale indicatore di sostenibilità è stato l'esposizione del prodotto a Stati emittenti aventi un rating ESG superiore allo "standard minimo di sostenibilità" determinato attraverso una metodologia sviluppata internamente. Il rating ESG è attribuito a tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e ai principali Paesi in via di sviluppo. È stata usata la scala standardizzata per classificare la sostenibilità dei Paesi sotto esame riportata nella tabella sottostante. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 8 o superiore del

regolamento dell'SFDR.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,0%
AA	15,9%
A	24,2%
BBB	0,0%
Non coperti*	2,6%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	2,4%
Totale emittenti governativi	45,2%

* Emittenti governativi che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti governativi non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- è stato escluso dal processo di investimento. Nel periodo di rendicontazione sono stati esclusi 16 Paesi su 62 analizzati. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente hanno l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono state sostanzialmente equi pesate.

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie che potevano escludere un Paese dal processo di investimento, a prescindere del suo rating ESG:

1. Tonnellate di CO₂ emesse in un anno da un Paese in rapporto al proprio Pil e misurato in milioni di Euro: i Paesi con il rapporto collocato nel 20esimo percentile superiore sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Egitto, Qatar, Malesia, Arabia Saudita, Africa del Sud, Indonesia, Kuwait, Tailandia, Brasile, Kazakistan, Colombia, India, Cina e Serbia.
2. I Paesi coinvolti in violazioni e abusi dei diritti umani soggetti a sanzioni dell'UE sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Turchia e Cina.
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

L'esposizione media del prodotto a strumenti emessi da emittenti sovrani non compatibili con le strategie di esclusione è stata nulla.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nel periodo di rendicontazione l'esposizione a tali investimenti è stata nulla.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

● ...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 2023 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 94,1%. Il restante 5,9% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Non sono ancora disponibili dati comparativi relativi al trattamento degli investimenti secondo i termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. in quanto il 2024 è il primo periodo di rendicontazione di tale analisi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Nella gestione del prodotto sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel prodotto hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo prodotto sono:

3. Per gli investimenti riferibili a emittenti governativi:

- PAI 15 - Intensità dei gas serra
- PAI 16 - Esposizione a Paesi responsabili di violazioni sociali

4. Per gli investimenti riferibili a emittenti societari:

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 5 - Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
- PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità
- PAI 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare

il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali

- PAI 14 - Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

In attesa di una maggiore stabilizzazione e completezza dei dati relativi ai PAI, il prodotto non è stato caratterizzato da un particolare obiettivo in termini di riduzione di PAI specifici individuati come prioritari.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023-31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Liquidità conto gestione	Liquidità	Mercato Europeo	2,4%
OBL 0 10/18/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	1,7%
ASML Holding NV	Azionario Paesi Industrializzati	Olanda	1,6%
SPGB 2.35 07/30/33	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	1,6%
BTPS 0 04/01/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,5%
SAP SE	Azionario Paesi Industrializzati	Germania	1,4%
BOTS 0 07/12/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,3%
RAGB 2.4 05/23/34	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Austria	1,3%
DBR 0 02/15/32	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	1,2%
SPGB 0 01/31/28	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	1,1%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024

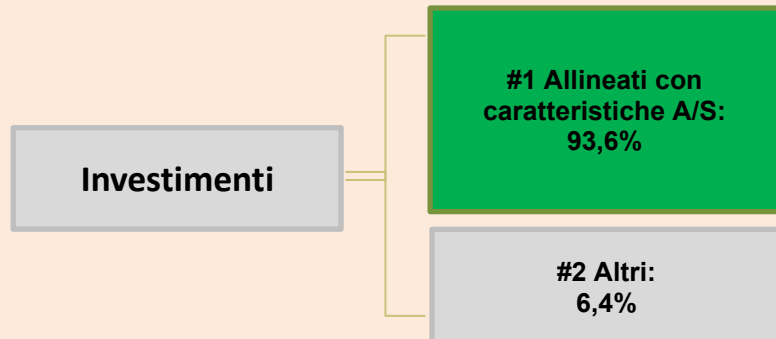


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di rendicontazione, il prodotto è stato esposto per il 93,6% ad investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla sua politica d'investimento. Il restante 6,4% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,4%) e in strumenti non coperti da analisi ESG (3%)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori Economici	% di attivi
Materiali	2,9%
Finanziari	0,3%
Immobiliare	1,9%
Tecnologia	8,8%
Consumi Ciclici	6,6%
Consumi di Base	5,1%
Industriali	7,6%
Utilities	4,9%
Telecomunicazioni	3,9%
Energia	0,0%
Farmaceutico	6,9%
Altri	2,7%
Totale Settori	51,4%
Emissioni Governative	45,2%
Altri	3,4%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,4%) e strumenti emessi da emittenti che, durante il periodo di rendicontazione, non presentavano la copertura dati necessaria per poterne analizzare il profilo ESG (3%). La politica di investimento del prodotto prevede un limite di esposizione massima del 10% degli attivi a emittenti non coperti rispetto ai dati ESG.

A tali strumenti non sono state quindi 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?

Durante il periodo di riferimento le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono state soddisfatte attraverso l'accertamento che il prodotto fosse investito coerentemente con la sua strategia d'investimento e nel rispetto dei suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori ESG necessari all'implementazione delle strategie di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono resi disponibili al team di gestione su base continuativa e integrate all'interno del sistema di controlli della SGR.

Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

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.

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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Si

☒ ☐ ☒ 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 minima 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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 bancario, 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. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente

Il processo decisionale che ha valutato gli investimenti a cui è stato esposto il prodotto prende in considerazione esclusivamente gli emittenti dell'Universo Investibile di Etica SGR. Questi emittenti di seguito sono sottoposti ai termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. Tale processo ha permesso di esaminare, oltre agli aspetti di natura economica e finanziaria, anche il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione ai rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che ha permesso al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono state differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento, differenziando tra strumenti emessi da emittenti governativi o societari, OICVM e OICR alternativi.

Il profilo ESG degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento è stato monitorato su base continuativa e aggiornato con frequenza trimestrale. La conformità agli artt. 6, 8 e 9 del regolamento SFDR dell'UE degli OICVM e OICR alternativi oggetti di investimento sono stati monitorati su base continuativa. Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da cinque classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. La tabella seguente riporta l'esposizione media del prodotto per classi di rating ESG con riferimento al periodo di rendicontazione. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 8 o superiore del regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	17,2%
AA	9,1%
A	4,0%
BBB	4,3%
BB	1,5%
Non coperti*	0,2%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	1,6%
Totale emittenti societari	37,80%
Rating medio emittenti societari	AA

* Emittenti societari che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Nel periodo di rendicontazione, il rating medio degli emittenti societari aventi un rating ESG è stato AA.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) è stato variato in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è stato maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono state considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie di esclusione:

1. Standard minimo di sostenibilità: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
2. Esclusione settoriale: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è stato misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

Nel periodo di rendicontazione, l'esposizione media del prodotto a emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto è stata nulla.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani ha previsto l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione. Il principale indicatore di sostenibilità è stato l'esposizione del prodotto a Stati emittenti aventi un rating ESG superiore allo "standard minimo di sostenibilità" determinato attraverso una metodologia sviluppata internamente. Il rating ESG è attribuito a tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e ai principali Paesi in via di sviluppo. È stata usata la scala standardizzata per classificare la sostenibilità dei Paesi sotto esame riportata nella tabella sottostante. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 8 o superiore del

regolamento dell'SFDR.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,0%
AA	20,7%
A	31,3%
BBB	0,0%
Non coperti*	3,8%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	3,5%
Totale emittenti governativi	59,2%

* Emittenti governativi che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti governativi non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- è stato escluso dal processo di investimento. Nel periodo di rendicontazione sono stati esclusi 16 Paesi su 62 analizzati. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente hanno l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono state sostanzialmente equi pesate.

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie che potevano escludere un Paese dal processo di investimento, a prescindere del suo rating ESG:

1. Tonnellate di CO₂ emesse in un anno da un Paese in rapporto al proprio Pil e misurato in milioni di Euro: i Paesi con il rapporto collocato nel 20esimo percentile superiore sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Egitto, Qatar, Malesia, Arabia Saudita, Africa del Sud, Indonesia, Kuwait, Tailandia, Brasile, Kazakistan, Colombia, India, Cina e Serbia.
2. I Paesi coinvolti in violazioni e abusi dei diritti umani soggetti a sanzioni dell'UE sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Turchia e Cina.
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

L'esposizione media del prodotto a strumenti emessi da emittenti sovrani non compatibili con le strategie di esclusione è stata nulla.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nel periodo di rendicontazione l'esposizione a tali investimenti è stata nulla.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

● ...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 2023 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 94,6%. Il restante 5,4% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Non sono ancora disponibili dati comparativi relativi al trattamento degli investimenti secondo i termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. in quanto il 2024 è il primo periodo di rendicontazione di tale analisi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Nella gestione del prodotto sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel prodotto hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo prodotto sono:

5. Per gli investimenti riferibili a emittenti governativi:

- PAI 15 - Intensità dei gas serra
- PAI 16 - Esposizione a Paesi responsabili di violazioni sociali

6. Per gli investimenti riferibili a emittenti societari:

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 5 - Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
- PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla

biodiversità

- PAI 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

In attesa di una maggiore stabilizzazione e completezza dei dati relativi ai PAI, il prodotto non è stato caratterizzato da un particolare obiettivo in termini di riduzione di PAI specifici individuati come prioritari.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
31/12/2023-
31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
SPGB 2.35 07/30/33	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	2,2%
BTPS 0 04/01/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	2,2%
Liquidità conto gestione	Liquidità	Mercato Europeo	2,0%
RAGB 2.4 05/23/34	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Austria	1,8%
DBR 0 02/15/32	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	1,7%
SPGB 0 01/31/28	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	1,6%
DBR 0 08/15/30	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	1,6%
BTPS 2.8 06/15/29	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,5%
BTPS 4 ¼ 09/01/44	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	1,5%
FRTR 1 ¼ 05/25/36	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Francia	1,5%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024

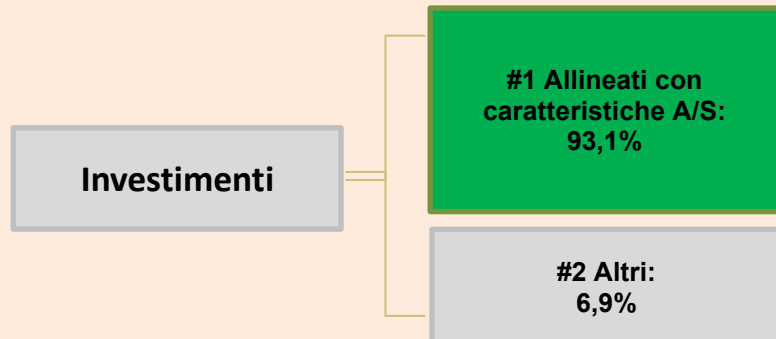


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di rendicontazione, il prodotto è stato esposto per il 93,1% ad investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla sua politica d'investimento. Il restante 6,9% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3%) e in strumenti non coperti da analisi ESG (3,9%)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori Economici	% di attivi
Materiali	2,3%
Finanziari	0,2%
Immobiliare	1,5%
Tecnologia	6,0%
Consumi Ciclici	4,7%
Consumi di Base	3,3%
Industriali	5,7%
Utilities	4,3%
Telecomunicazioni	3,2%
Energia	0,0%
Farmaceutico	5,0%
Altri	1,6%
Totale Settori	37,8%
Emissioni Governative	59,2%
Altri	3,0%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3%) e strumenti emessi da emittenti che, durante il periodo di rendicontazione, non presentavano la copertura dati necessaria per poterne analizzare il profilo ESG (3,9%). La politica di investimento del prodotto prevede un limite di esposizione massima del 10% degli attivi a emittenti non coperti rispetto ai dati ESG.

A tali strumenti non sono state quindi 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?

Durante il periodo di riferimento le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono state soddisfatte attraverso l'accertamento che il prodotto fosse investito coerentemente con la sua strategia d'investimento e nel rispetto dei suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori ESG necessari all'implementazione delle strategie di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono resi disponibili al team di gestione su base continuativa e integrate all'interno del sistema di controlli della SGR.

Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

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.

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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Si

☒ ☐ ☒ 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 minima 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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 bancario, 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. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente

Il processo decisionale che ha valutato gli investimenti a cui è stato esposto il prodotto prende in considerazione esclusivamente gli emittenti dell'Universo Investibile di Etica SGR. Questi emittenti di seguito sono sottoposti ai termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. Tale processo ha permesso di esaminare, oltre agli aspetti di natura economica e finanziaria, anche il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione ai rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che ha permesso al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono state differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento, differenziando tra strumenti emessi da emittenti governativi o societari, OICVM e OICR alternativi.

Il profilo ESG degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento è stato monitorato su base continuativa e aggiornato con frequenza trimestrale. La conformità agli artt. 6, 8 e 9 del regolamento SFDR dell'UE degli OICVM e OICR alternativi oggetti di investimento sono stati monitorati su base continuativa. Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da cinque classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. La tabella seguente riporta l'esposizione media del prodotto per classi di rating ESG con riferimento al periodo di rendicontazione. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 8 o superiore del regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	12,3%
AA	5,3%
A	2,9%
BBB	2,3%
BB	0,8%
Non coperti*	0,1%
Esclusi**	0,0%
OICR ≥ Articolo 8 SFDR	0,5%
Totale emittenti societari	24,20%
Rating medio emittenti societari	AA

* Emittenti societari che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Nel periodo di rendicontazione, il rating medio degli emittenti societari aventi un rating ESG è stato AA.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) è stato variato in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è stato maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono state considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie di esclusione:

1. Standard minimo di sostenibilità: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
2. Esclusione settoriale: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è stato misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

Nel periodo di rendicontazione, l'esposizione media del prodotto a emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto è stata nulla.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani ha previsto l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione. Il principale indicatore di sostenibilità è stato l'esposizione del prodotto a Stati emittenti aventi un rating ESG superiore allo "standard minimo di sostenibilità" determinato attraverso una metodologia sviluppata internamente. Il rating ESG è attribuito a tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e ai principali Paesi in via di sviluppo. È stata usata la scala standardizzata per classificare la sostenibilità dei Paesi sotto esame riportata nella tabella sottostante. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 8 o

superiore del regolamento dell'SFDR.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,0%
AA	25,4%
A	37,9%
BBB	0,0%
Non coperti*	4,9%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	4,5%
Totale emittenti governativi	72,8%

* Emittenti governativi che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti governativi non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- è stato escluso dal processo di investimento. Nel periodo di rendicontazione sono stati esclusi 16 Paesi su 62 analizzati. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente hanno l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono state sostanzialmente equi pesate.

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie che potevano escludere un Paese dal processo di investimento, a prescindere del suo rating ESG:

1. Tonnellate di CO₂ emesse in un anno da un Paese in rapporto al proprio Pil e misurato in milioni di Euro: i Paesi con il rapporto collocato nel 20esimo percentile superiore sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Egitto, Qatar, Malesia, Arabia Saudita, Africa del Sud, Indonesia, Kuwait, Tailandia, Brasile, Kazakistan, Colombia, India, Cina e Serbia.
2. I Paesi coinvolti in violazioni e abusi dei diritti umani soggetti a sanzioni dell'UE sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Turchia e Cina.
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

L'esposizione media del prodotto a strumenti emessi da emittenti sovrani non compatibili con le strategie di esclusione è stata nulla.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nel periodo di rendicontazione l'esposizione a tali investimenti è stata nulla.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

● ...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 2023 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 94,8%. Il restante 5,2% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Non sono ancora disponibili dati comparativi relativi al trattamento degli investimenti secondo i termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. in quanto il 2024 è il primo periodo di rendicontazione di tale analisi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Nella gestione del prodotto sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel prodotto hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo prodotto sono:

7. Per gli investimenti riferibili a emittenti governativi:

- PAI 15 - Intensità dei gas serra
- PAI 16 - Esposizione a Paesi responsabili di violazioni sociali

8. Per gli investimenti riferibili a emittenti societari:

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 5 - Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
- PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità
- PAI 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare

il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali

- PAI 14 - Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

In attesa di una maggiore stabilizzazione e completezza dei dati relativi ai PAI, il prodotto non è stato caratterizzato da un particolare obiettivo in termini di riduzione di PAI specifici individuati come prioritari.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
31/12/2023-
31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
SPGB 2.35 07/30/33	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	2,9%
BTPS 0 04/01/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	2,8%
RAGB 2.4 05/23/34	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Austria	2,4%
Liquidità conto gestione	Liquidità	Mercato Europeo	2,3%
DBR 0 02/15/32	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	2,2%
SPGB 0 01/31/28	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	2,1%
DBR 0 08/15/30	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	2,1%
BTPS 2.8 06/15/29	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	2,0%
BTPS 4 3/4 09/01/44	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	2,0%
FRTR 1 1/4 05/25/36	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Francia	2,0%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024

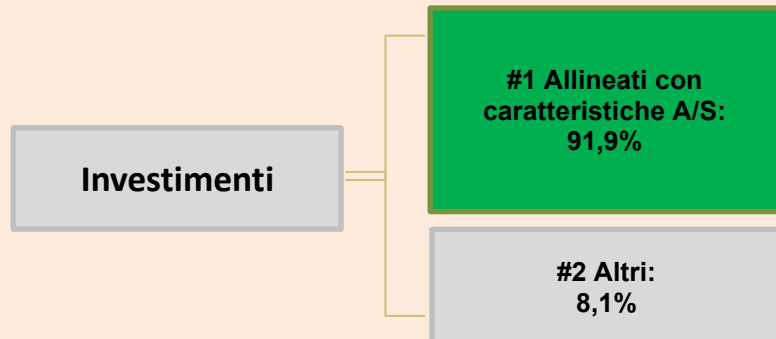


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di rendicontazione, il prodotto è stato esposto per il 91,9% ad investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla sua politica d'investimento. Il restante 8,1% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,1%) e in strumenti non coperti da analisi ESG (5%)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori Economici	% di attivi
Materiali	1,7%
Finanziari	0,1%
Immobiliare	1,2%
Tecnologia	3,3%
Consumi Ciclici	2,7%
Consumi di Base	1,6%
Industriali	3,9%
Utilities	3,8%
Telecomunicazioni	2,5%
Energia	0,0%
Farmaceutico	3,0%
Altri	0,5%
Totale Settori	24,2%
Emissioni Governative	72,8%
Altri	3,1%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (3,1%) e strumenti emessi da emittenti che, durante il periodo di rendicontazione, non presentavano la copertura dati necessaria per poterne analizzare il profilo ESG (5%). La politica di investimento del prodotto prevede un limite di esposizione massima del 10% degli attivi a emittenti non coperti rispetto ai dati ESG.

A tali strumenti non sono state quindi 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?

Durante il periodo di riferimento le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono state soddisfatte attraverso l'accertamento che il prodotto fosse investito coerentemente con la sua strategia d'investimento e nel rispetto dei suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori ESG necessari all'implementazione delle strategie di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono resi disponibili al team di gestione su base continuativa e integrate all'interno del sistema di controlli della SGR.

Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

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.

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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Si

☒ ☐ ☒ 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 minima 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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 bancario, 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. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile ha comportato l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente

Il processo decisionale che ha valutato gli investimenti a cui è stato esposto il prodotto prende in considerazione esclusivamente gli emittenti dell'Universo Investibile di Etica SGR. Questi emittenti di seguito sono sottoposti ai termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. Tale processo ha permesso di esaminare, oltre agli aspetti di natura economica e finanziaria, anche il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione ai rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che ha permesso al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono state differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento, differenziando tra strumenti emessi da emittenti governativi o societari, OICVM e OICR alternativi.

Il profilo ESG degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento è stato monitorato su base continuativa e aggiornato con frequenza trimestrale. La conformità agli artt. 6, 8 e 9 del regolamento SFDR dell'UE degli OICVM e OICR alternativi oggetti di investimento sono stati monitorati su base continuativa. Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da cinque classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. La tabella seguente riporta l'esposizione media del prodotto per classi di rating ESG con riferimento al periodo di rendicontazione. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 8 o superiore del regolamento SFDR.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,6%
AA	0,2%
A	0,2%
BBB	0,1%
BB	0,0%
Non coperti*	0,0%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	0,0%
Totale emittenti societari	1,10%
Rating medio emittenti societari	AA

* Emittenti societari che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Nel periodo di rendicontazione, il rating medio degli emittenti societari aventi un rating ESG è stato AA.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) è stato variato in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è stato maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono state considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie di esclusione:

1. Standard minimo di sostenibilità: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
2. Esclusione settoriale: sono stati esclusi gli investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è stato misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti societari conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

Nel periodo di rendicontazione, l'esposizione media del prodotto a emittenti societari non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto è stata nulla.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani ha previsto l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione. Il principale indicatore di sostenibilità è stato l'esposizione del prodotto a Stati emittenti aventi un rating ESG superiore allo "standard minimo di sostenibilità" determinato attraverso una metodologia sviluppata internamente. Il rating ESG è attribuito a tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e ai principali Paesi in via di sviluppo. È stata usata la scala standardizzata per classificare la sostenibilità dei Paesi sotto esame riportata nella tabella sottostante. La tabella contiene anche l'esposizione media del prodotto a OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 8 o superiore del

regolamento dell'SFDR.

Rating ESG	Esposizione media del prodotto
AAA	0,0%
AA	37,5%
A	55,8%
BBB	0,0%
Non coperti*	3,6%
Esclusi**	0,0%
OICR $\geq$ Articolo 8 SFDR	0,3%
Totale emittenti governativi	97,2%

* Emittenti governativi che non presentano la copertura dati necessaria per poter analizzare il profilo ESG

** Emittenti governativi non compatibili con le strategie di esclusione adottate dal prodotto

Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- è stato escluso dal processo di investimento. Nel periodo di rendicontazione sono stati esclusi 16 Paesi su 62 analizzati. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente hanno l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono state sostanzialmente equi pesate.

Il prodotto ha adottato altresì tre strategie che potevano escludere un Paese dal processo di investimento, a prescindere del suo rating ESG:

1. Tonnellate di CO₂ emesse in un anno da un Paese in rapporto al proprio Pil e misurato in milioni di Euro: i Paesi con il rapporto collocato nel 20esimo percentile superiore sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Egitto, Qatar, Malesia, Arabia Saudita, Africa del Sud, Indonesia, Kuwait, Tailandia, Brasile, Kazakistan, Colombia, India, Cina e Serbia.
2. I Paesi coinvolti in violazioni e abusi dei diritti umani soggetti a sanzioni dell'UE sono stati esclusi. Nel periodo di rendicontazione sono stati quindi esclusi i seguenti Paesi: Turchia e Cina.
3. OICVM e FIA alternativi che investono in strumenti emessi da emittenti governativi conformi all'articolo 6 del regolamento dell'SFDR.

L'esposizione media del prodotto a strumenti emessi da emittenti sovrani non compatibili con le strategie di esclusione è stata nulla.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nel periodo di rendicontazione l'esposizione a tali investimenti è stata nulla.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

● ...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 2023 la percentuale di asset investiti in strumenti finanziari emessi da società e Stati inclusi all'interno dell'Universo Investibile era stata mediamente pari al 97,5%. Il restante 2,5% del portafoglio era stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto e in strumenti derivati a scopo di copertura valutaria.

Non sono ancora disponibili dati comparativi relativi al trattamento degli investimenti secondo i termini della policy in materia di investimenti e sostenibilità di Euregio Plus SGR S.p.A. in quanto il 2024 è il primo periodo di rendicontazione di tale analisi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Nella gestione del prodotto sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel prodotto hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo prodotto sono:

9. Per gli investimenti riferibili a emittenti governativi:

- PAI 15 - Intensità dei gas serra
- PAI 16 - Esposizione a Paesi responsabili di violazioni sociali

10. Per gli investimenti riferibili a emittenti societari:

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 5 - Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
- PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità
- PAI 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali

- PAI 14 - Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

In attesa di una maggiore stabilizzazione e completezza dei dati relativi ai PAI, il prodotto non è stato caratterizzato da un particolare obiettivo in termini di riduzione di PAI specifici individuati come prioritari.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
31/12/2023-
31/12/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
BKO 2 1/2 03/19/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	5,7%
SPGB 0 01/31/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	4,6%
CADES 4 12/15/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Francia	4,6%
SPGB 0 01/31/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	4,3%
BTPS 0 04/01/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	4,3%
SPGB 0 05/31/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Spagna	3,8%
BTPS 3.4 03/28/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	3,6%
BUBILL 0 09/18/24	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Germania	3,4%
BTPS 0.35 02/01/25	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Italia	3,4%
EU 2 3/4 10/05/26	Titoli di Stato Paesi Industrializzati	Sovranazionale	3,3%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024

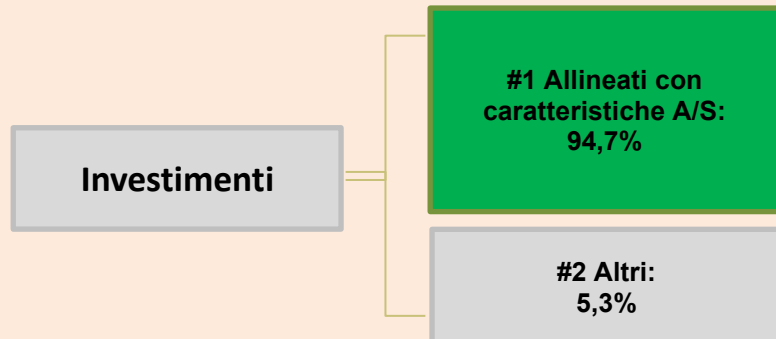


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di rendicontazione, il prodotto è stato esposto per il 94,7% ad investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla sua politica d'investimento. Il restante 5,3% del portafoglio è stato investito in liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (1,7%) e in strumenti non coperti da analisi ESG (3,6%)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori Economici	% di attivi
Materiali	0,1%
Finanziari	0,0%
Immobiliare	0,1%
Tecnologia	0,1%
Consumi Ciclici	0,1%
Consumi di Base	0,0%
Industriali	0,2%
Utilities	0,2%
Telecomunicazioni	0,1%
Energia	0,0%
Farmaceutico	0,1%
Altri	0,0%
Totale Settori	1,1%
Emissioni Governative	97,2%
Altri	1,7%

Esposizione media registrata nell'arco del 2024



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

Gli strumenti in “#2 Altri” ricomprendevano la liquidità detenuta presso i conti correnti del prodotto ed eventuali strumenti derivati a scopo di copertura (1,7%) e strumenti emessi da emittenti che, durante il periodo di rendicontazione, non presentavano la copertura dati necessaria per poterne analizzare il profilo ESG (3,6%). La politica di investimento del prodotto prevede un limite di esposizione massima del 10% degli attivi a emittenti non coperti rispetto ai dati ESG.

A tali strumenti non sono state quindi 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?

Durante il periodo di riferimento le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono state soddisfatte attraverso l'accertamento che il prodotto fosse investito coerentemente con la sua strategia d'investimento e nel rispetto dei suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori ESG necessari all'implementazione delle strategie di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto sono resi disponibili al team di gestione su base continuativa e integrate all'interno del sistema di controlli della SGR.

Con riferimento al presente prodotto, Euregio Plus non ha esercitato specifiche attività di engagement nei confronti degli emittenti quotati partecipati.

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.

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 2024, 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 2024 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:

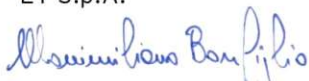
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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, 4 aprile 2025

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 2024, 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 2024 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:

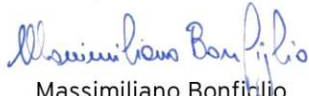
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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, 4 aprile 2025

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 Growth" (il Fondo) attivato dalla Euregio Plus SGR S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, 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 2024 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, 4 aprile 2025

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 2024, 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 2024 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:

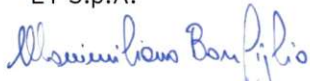
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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, 4 aprile 2025

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 2024, 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 2024 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, 4 aprile 2025

EY S.p.A.



Massimiliano Bonfiglio
(Revisore Legale)