

DOCUMENTO SULLA STRATEGIA FINANZIARIA DELLE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI

Istituite da GROUPAMA ASSICURAZIONI S.p.A.

Ai sensi della Delibera COVIP del 16 marzo 2012 – Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento e ai sensi del Reg. 2088/2019 – Informativa sulla sostenibilità

Perimetro di applicazione:

Programma Open Fondo Pensione Aperto (aperto alla raccolta di nuove adesioni)

- Comparti Bilanciato Etico, Azionario Etico, Nuovo Obbligazionario Etico;

Data di entrata in vigore:

1 Gennaio 2024

Premessa

Il Programma Open Fondo Pensione Aperto è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Programma Open è stato istituito da Groupama Assicurazioni S.p.A., impresa di assicurazione appartenente al gruppo Groupama, ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il numero 78.

Programma Open è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su base individuale. Possono inoltre aderire, su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovano applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che prevedono l'adesione a Programma Open.

Programma Open è una forma pensionistica operante in regime di contribuzione definita: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti. Programma Open è costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all'interno della Compagnia.

Il presente documento ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento che la Società intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse gestite afferenti a Programma Open, l'obiettivo finale di perseguire combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Esso è sottoposto a revisione periodica almeno ogni tre anni.

Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- agli organi di controllo della forma pensionistica ed al responsabile della stessa;
- ai soggetti incaricati della gestione finanziaria e alla banca depositaria;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

Il documento è a disposizione degli aderenti che ne facciano richiesta per iscritto, a mezzo posta elettronica o posta ordinaria, ai seguenti indirizzi:

info@groupama.it

Groupama Assicurazioni, Direzione Vita, Ufficio Previdenza Complementare, viale Cesare Pavese, n° 385 – 00144 Roma.

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





1) Numero minimo e massimo di mandati in cui far articolare la gestione, requisiti dei gestori, durata dei mandati, natura e tipologia, struttura del regime commissionale, esercizio dei diritti di voto

La Compagnia ha sottoscritto un mandato di gestione con il Gestore Finanziario di Gruppo Groupama Asset Management S.g.r., al quale è subentrata dal 01/01/2023 la Groupama Asset Management SA – Succursale Italiana, per la gestione finanziaria delle risorse degli aderenti, che prevede indicazioni relative a ciascuno dei tre comparti di cui si compone Programma Open Fondo Pensione Aperto. Il mandato prevede differenti limiti e vincoli, a seconda del comparto in cui le risorse sono investite.

Il mandato impone al Gestore Finanziario una gestione del portafoglio attiva rispetto al parametro oggettivo di riferimento su tutti e tre i comparti.

Il Gestore Finanziario, oltre ad essere in possesso di tutti i requisiti di legge, è altresì in possesso di una consolidata esperienza in materia di strumenti, mercati finanziari e di attività di gestione di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR).

La durata del mandato è annuale e viene tacitamente rinnovato di anno in anno, salvo disdetta che la Compagnia dovrà inviare al Gestore Finanziario con un preavviso di almeno 90 giorni.

La remunerazione del Gestore Finanziario è fissata in 20 punti base annui sul valore di mercato del patrimonio gestito. Non sono previste commissioni di incentivo, né commissioni di sovra performance rispetto al parametro oggettivo di riferimento.

L'esposizione azionaria è interamente rappresentata da OICR e/o ETF e non può essere rappresentata da esposizioni dirette: non viene pertanto esercitato alcun diritto di voto.

2) Caratteristiche dei potenziali aderenti e analisi dei dati relativi ai passivi, ripartiti per portafoglio di investimento

Programma Open Fondo Pensione Aperto non prevede meccanismi di *life-cycle*. E' destinato sia alle adesioni individuali di tutti i soggetti indistintamente sia alle adesioni dei lavoratori sulla base, ad esempio, di contratti o accordi collettivi aziendali. Esso non ha quindi una popolazione di riferimento predefinita. D'altra parte, la pluralità di opzioni d'investimento previste dal Fondo e l'ampia facoltà concessa ai potenziali aderenti di destinare liberamente i contributi a uno o più comparti con combinazioni di rischio-rendimento diversificate rendono Programma Open idoneo a soddisfare le aspettative di popolazioni di riferimento piuttosto ampie.

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





3) Definizione del numero di comparti e delle combinazioni rischio-rendimento di ciascun portafoglio, definizione del rendimento medio annuo atteso e della sua variabilità nell'orizzonte temporale preso a riferimento, definizione della probabilità che il rendimento dell'investimento, nell'orizzonte temporale preso a riferimento, risulti inferiore al rendimento target. Definizione del turnover.

Vengono fissati i seguenti obiettivi della gestione, divisi per comparto di investimento:

Programma Open FPA – Comparto Bilanciato Etico:

- Orizzonte temporale di investimento consigliato: 7 - 10 anni
- Orizzonte temporale stocastico: 7,3 anni
- Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale stocastico: 4,17%
- Variabilità attesa del rendimento nell'orizzonte temporale stocastico: 3,56%
- Perdita massima annuale ritenuta accettabile (con un intervallo di confidenza del 95%): -17,64%
- Duration della componente obbligazionaria: compresa tra 0 e 10 anni
- Turnover atteso: 10-200%
- T.E.V. massima attesa: 2,30%
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento nell'orizzonte temporale stocastico stabilito possa risultare inferiore al target è pari a: 49,82%

Programma Open FPA – Comparto Prevalentemente Azionario Etico:

- Orizzonte temporale di investimento consigliato: oltre 10 anni
- Orizzonte temporale stocastico: 9,2 anni
- Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale stocastico: 5,86%
- Variabilità attesa del rendimento nell'orizzonte temporale stocastico: 4,57%
- Perdita massima annuale ritenuta accettabile (con un intervallo di confidenza del 95%): -22,33%
- Duration della componente obbligazionaria: compresa tra 0 e 11 anni
- Turnover atteso: 10-200%
- T.E.V. massima attesa: 3,27%
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento nell'orizzonte temporale stocastico stabilito possa risultare inferiore al target è pari a: 49,12%

Programma Open FPA – Comparto Nuovo Obbligazionario Etico, con garanzia di conservazione del capitale investito:

- Orizzonte temporale di investimento consigliato: 5 anni
- Orizzonte temporale stocastico: 5,2 anni
- Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale stocastico: 1,84%
- Variabilità attesa del rendimento nell'orizzonte temporale stocastico: 3,64%
- Perdita massima annuale ritenuta accettabile (con un intervallo di confidenza del 95%): -13,82%
- Duration della componente obbligazionaria: compresa tra 0 e 6 anni
- Turnover atteso: 10-200%
- T.E.V. massima attesa: 1,57%
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento nell'orizzonte temporale stocastico stabilito possa risultare inferiore al limite rappresentato dagli impegni di conservazione del capitale

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





assunti è pari a: 49,72%

4) Obiettivi della gestione e criteri da seguire per il loro perseguimento:

Il Programma Open Fondo Pensione Aperto ha l'obiettivo, in particolare, di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tal fine, esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'interesse esclusivo degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. L'obiettivo finale della politica di investimento del Programma Open Fondo Pensione Aperto è di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni fornendo agli aderenti opzioni d'investimento diversificate in funzione di diverse aspettative di rendimento e di tolleranza al rischio finanziario, perseguendo combinazioni di rischio-rendimento efficienti in termini di rapporto tra rendimenti e volatilità dei risultati, in qualsiasi arco temporale considerato.

Al fine di realizzare tale obiettivo, il Programma Open Fondo Pensione Aperto prevede tre opzioni di investimento (definite comparti): Comparto Nuovo Obbligazionario Etico con garanzia di conservazione del capitale investito, Comparto Bilanciato Etico, Comparto Azionario Etico. La gestione finanziaria dei comparti è affidata mediante mandato di gestione a Groupama Asset Management SA – Succursale Italiana, società di gestione facente parte del medesimo gruppo della Compagnia. Gli aderenti del Programma Open Fondo Pensione Aperto possono liberamente destinare i contributi ad uno dei comparti o a suddividerli tra gli stessi con combinazioni scelte liberamente dall'aderente. I flussi di TFR conferiti tacitamente a Programma Open sono destinati al comparto Nuovo Obbligazionario Etico con garanzia di conservazione del capitale investito.

5) Asset allocation: definizione della % di patrimonio da investire nelle varie classi di strumenti (azioni-obbligazioni-altro), aree geografiche, settori, valute. Utilizzo di OICR. Porzione di patrimonio da gestire attivamente.

Programma Open FPA – Comparto Bilanciato Etico:

Il comparto risponde alla finalità di ottenere un graduale incremento del capitale investito, coniugando elementi di redditività e di rivalutazione e accettando la variabilità dei risultati nel tempo e potenziali moderate perdite del valore dell'investimento.

Il comparto è adatto agli aderenti che non siano prossimi al pensionamento.

Il comparto è basato su di una gestione finanziaria bilanciata tra strumenti di natura obbligazionaria e strumenti di natura azionaria, quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento orientati principalmente nell'area europea. La strategia d'investimento persegue un'ottimizzazione delle combinazioni rischio-rendimento del patrimonio gestito, variando la porzione di portafoglio investita in azioni e obbligazionari, in relazione all'andamento dei mercati.

Il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) risulta essere il seguente:

- 50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (LECP TREU Index)
- 20% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index)
- 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index)

Le risorse finanziarie del portafoglio sono prevalentemente investite in strumenti obbligazionari. La duration

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





media della componente obbligazionaria del portafoglio può oscillare tra 0 e 10 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono sia pubblici e che privati.

L'allocazione azionaria è rappresentata da OICR e/o ETF e può rappresentare al massimo il 40% del portafoglio. L'esposizione azionaria prevede investimenti prevalentemente ad elevata capitalizzazione ed operanti in tutti i settori industriali.

L'area geografica di riferimento è rappresentata dai paesi dell'Unione Europea, dai principali paesi industrializzati dell'OCSE e dai paesi emergenti.

Il Gestore Finanziario ha facoltà di non coprire il rischio di cambio ma l'esposizione in divisa diversa da Euro, al netto della copertura del rischio cambio, non può superare il 30% del portafoglio.

Nessun singolo emittente, né azionario, né obbligazionario, può superare, ad eccezione dei titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, il 5% del portafoglio. E' previsto l'utilizzo di OICR senza limiti particolari sul portafoglio. L'investimento in OICR sarà limitato ai prodotti la cui politica d'investimento sia coerente con il mandato della gestione.

E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo BBB-.

Circa l'opportunità di impiegare strumenti alternativi, è possibile investire in questi tipi di strumenti fino al 20% del portafoglio, a patto che presentino una politica di gestione coerente con il comparto. In ottemperanza alla normativa in vigore, prima dell'investimento in questa classe di attivi la Compagnia compirà analisi per individuare i rapporti rischio-rendimento associati a tali investimenti. E' ammesso l'utilizzo di questo tipo di strumenti qualora in occasione di determinate congiunture dei mercati essi siano riconosciuti come valide alternative di investimento in un'ottica di diversificazione o di decorrelazione con l'andamento dei mercati medesimi, mantenendo comunque coerenza con la politica di investimento e con gli obiettivi prefissati. Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR, saranno effettuati a seguito di accordi con gli emittenti che esplicitino il livello di accesso da parte della società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento, nonché i flussi informativi sufficienti ad un'adeguata valutazione dell'investimento effettuato e alla predisposizione delle segnalazioni statistiche di vigilanza.

La gestione del comparto è effettuata da Groupama Asset Management SA – Succursale Italiana, società di gestione del risparmio appartenente allo stesso gruppo della Compagnia, in modo da perseguire benefici in termini di gestione finanziaria e di razionalizzazione dei costi.

Lo stile di gestione è attivo, finalizzato alla compravendita di attivi in coerenza con la durata delle obbligazioni per gli strumenti di debito, con scostamenti anche significativi dal benchmark. Per la quota investita in OICR e/o ETF azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento. L'investimento in strumenti finanziari diversi da quelli previsti nell'indice di riferimento o presenti in misura diversa possono comportare scostamenti del comparto rispetto al benchmark.

La Compagnia monitora altresì il turnover di portafoglio e la tracking error volatility (TEV).

Strategia di Investimento Sostenibile

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, corrispondendo così alla classificazione dell'articolo 8 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR).

Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, in particolare nel processo di selezione dei fondi comuni. Il comparto "Bilanciato Etico" prevede di allocare una percentuale minima di investimenti basati su strategie ESG (articolo 8 o 9 ai sensi dello SFDR) pari all'80%.

L'integrazione dell'analisi ESG nel processo di gestione utilizzato nei fondi sottostanti da Groupama Asset Management consente al fondo pensione di valutare la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.

Il **rischio di sostenibilità** è definito nello SFDR come un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo materiale effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. Groupama Assicurazioni si affida alla gestione e alle competenze del gestore delegato (Groupama Asset Management) per integrare i rischi di sostenibilità nella gestione del portafoglio (attraverso i fondi selezionati), in particolare per:

- valutare la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata da parte di Groupama Asset Management);
- utilizzare un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vietare (per i fondi con etichetta "PVR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");
- disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 20%, o la cui produzione annuale superi i 20 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 10 GW.
- disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'analisi ESG consente inoltre al fondo pensione di valutare gli **impatti negativi o positivi** sui fattori di sostenibilità (impatto ambientale e sociale, rispetto dei diritti umani, etica aziendale) delle società o delle organizzazioni; per ogni settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali. La **politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili** contribuisce alla gestione degli impatti negativi del

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





fondo.

Per garantire la qualità della governance delle società investite dai fondi sottostanti, Groupama AM utilizza uno strumento di analisi ESG proprietario che include criteri di buona governance:

- % di consiglieri indipendenti
- Integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli executive
- Esistenza di un CSR Committee all'interno del consiglio
- Politica di prevenzione della corruzione e contenzioso in materia di corruzione
- Lobbismo responsabile ed esistenza di controversie

Programma Open FPA – Comparto Prevalentemente Azionario Etico

Il comparto risponde alla finalità di ottenere un sostanziale incremento dei capitali investiti al termine dell'orizzonte temporale, accettando nel corso dell'orizzonte temporale oscillazioni dei risultati e potenziali significative perdite del valore dell'investimento.

Il comparto è orientato prevalentemente su strumenti di natura azionaria, la cui quota non può superare il 65%. La quota residuale è investita in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento. La strategia d'investimento persegue l'ottimizzazione delle combinazioni di rischio-rendimento del patrimonio gestito, variando la scelta dei mercati e delle aree di riferimento, mantenendo comunque rilevante la porzione del portafoglio investita in azioni.

Il parametro oggettivo di riferimento risulta essere il seguente:

- 45% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 25% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index)
- 20% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index)
- 10% MSCI EMU Net Total Return EUR Index (MSDEEMUN Index)

L'esposizione azionaria è rappresentata da OICR e/o ETF e prevede prevalentemente emittenti ad alta capitalizzazione ed operanti in tutti i settori industriali.

La quota residuale investita in titoli obbligazionari ha una duration media che può oscillare tra 0 e 11 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono sia pubblici che privati. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai paesi dell'Unione Europea, dai principali paesi industrializzati dell'OCSE e dai paesi emergenti.

Il Gestore Finanziario ha facoltà di non coprire il rischio di cambio, ma l'esposizione in divisa diversa da Euro non può superare il 30% del portafoglio, al netto della copertura del rischio cambio.

Nessun singolo emittente, né azionario, né obbligazionario, può superare, ad eccezione dei titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, il 5% del portafoglio. E' previsto l'utilizzo di OICR senza limiti particolari sul portafoglio. L'investimento in OICR sarà limitato ai prodotti la cui politica d'investimento sia coerente con il mandato della gestione.

E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo BBB-.

Circa l'opportunità di impiego di strumenti alternativi, è possibile investire in questo tipo di strumenti fino al 20% del portafoglio, a patto che presentino una politica di gestione coerente con il comparto. In ottemperanza alla normativa in vigore, prima dell'investimento in questa classe di attivi la Compagnia compirà analisi per individuare i rapporti rischio-rendimento associati a tali investimenti. E' ammesso l'utilizzo di questo tipo di strumenti qualora in occasione di determinate congiunture dei mercati essi siano riconosciuti come valide alternative di investimento in un'ottica di diversificazione o di decorrelazione con l'andamento dei mercati medesimi, mantenendo comunque coerenza con la politica di investimento e con gli obiettivi prefissati. Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR, saranno effettuati a seguito di accordi con gli emittenti che esplicitino il livello di accesso da parte della società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento, nonché i flussi informativi sufficienti ad un'adeguata valutazione dell'investimento effettuato e alla predisposizione delle segnalazioni statistiche di vigilanza.

La gestione è effettuata da Groupama Asset Management SA – Succursale Italiana, società di gestione del risparmio appartenente allo stesso gruppo della Compagnia, in modo da perseguire benefici in termini di gestione finanziaria e di razionalizzazione dei costi.

Lo stile di gestione è attivo, finalizzato alla compravendita di attivi in coerenza con la durata delle obbligazioni per gli strumenti di debito, con scostamenti anche significativi dal benchmark. Per la quota investita in OICR e/o ETF azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento. L'investimento in strumenti finanziari diversi da quelli previsti nell'indice di riferimento o presenti in misura diversa possono comportare scostamenti del comparto rispetto al benchmark.

La Compagnia monitora altresì il turnover di portafoglio e la tracking error volatility (TEV).

Strategia di Investimento Sostenibile

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, corrispondendo così alla classificazione dell'articolo 8 ai sensi del **Regolamento UE 2019/2088 (SFDR)**.

Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, in particolare nel processo di selezione dei fondi comuni. Il comparto "Prevalentemente Azionario Etico" prevede di allocare una percentuale minima di investimenti basati su strategie ESG (articolo 8 o 9 ai sensi dello SFDR) pari all'80%.

L'integrazione dell'analisi ESG nel processo di gestione utilizzato nei fondi sottostanti da Groupama Asset Management consente al fondo pensione di valutare la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.

Il **rischio di sostenibilità** è definito nel **Regolamento UE 2019/2088 (SFDR)** come un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo materiale effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. Groupama Assicurazioni si affida alla gestione e alle

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





competenze del gestore delegato (Groupama Asset Management) per integrare i rischi di sostenibilità nella gestione del portafoglio (attraverso i fondi selezionati), in particolare per:

- valutare la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata);
- utilizzare un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vietare (per i fondi con etichetta "PVR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");
- disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 20%, o la cui produzione annuale superi i 20 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 10 GW.
- disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'analisi ESG consente inoltre al fondo pensione di valutare gli **impatti negativi o positivi** sui fattori di sostenibilità (impatto ambientale e sociale, rispetto dei diritti umani, etica aziendale) delle società o delle organizzazioni; per ogni settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali. La **politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili** contribuisce alla gestione degli impatti negativi del Fondo.

Per garantire la qualità della governance delle società investite dai fondi sottostanti, Groupama Asset Management utilizza uno strumento di analisi ESG proprietario che include criteri di buona governance:

- % di consiglieri indipendenti
- Integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli executive
- Esistenza di un CSR Committee all'interno del consiglio
- Politica di prevenzione della corruzione e contenzioso in materia di corruzione
- Lobbismo responsabile ed esistenza di controversie

Programma Open FPA – Comparto Nuovo Obbligazionario Etico, con garanzia di conservazione del capitale investito

La garanzia prevede l'erogazione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione, pari alla somma dei contributi versati al comparto al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Questo comparto è destinato al conferimento tacito del TFR ed è adatto agli aderenti che prediligono investimenti estremamente prudenti. La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

Il comparto risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati nel tempo. Il comparto è basato su di una gestione finanziaria fondata prevalentemente su titoli a reddito fisso, sia governativi sia societari, che persegue l'ottimizzazione delle combinazioni rischio-rendimento del patrimonio gestito mantenendo contenute, in relazione all'andamento dei mercati, le oscillazioni del valore dell'investimento. Le scelte d'investimento sono coerenti con gli obiettivi di prudenza della strategia, che è quindi orientata in prevalenza verso classi di attivi di natura monetaria ed obbligazionaria. E' possibile che una quota del portafoglio sia investita su strumenti di natura azionaria, comunque fino al massimo del 10%.

Il parametro oggettivo di riferimento risulta essere il seguente:

- 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 25% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR (LET1TREU Index)
- 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (LECP TREU Index)
- 5% MSCI EMU Net Total Return EUR Index (MSDEEMUN Index)

La prevalenza del portafoglio è investita in titoli obbligazionari di breve-media durata, con duration tra 0 e 6 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono sia pubblici che privati.

L'esposizione azionaria è rappresentata da OICR e/o ETF. I paesi dell'Unione Europea rappresentano le principali aree geografiche di investimento e sono ammessi investimenti nei principali paesi industrializzati dell'OCSE e in paesi emergenti.

Il Gestore Finanziario ha facoltà di non coprire il rischio di cambio, ma l'esposizione in divisa diversa da Euro non può superare il 30% del portafoglio, al netto della copertura del rischio di cambio.

Nessun singolo emittente, né azionario, né obbligazionario, può superare, ad eccezione dei titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE, il 5% del portafoglio. E' previsto l'utilizzo di OICR senza limiti particolari sul portafoglio. E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo BBB-.

Gli investimenti in strumenti derivati e in OICR sono effettuati a seguito di accordi con l'emittente di tali strumenti, che esplicitano il livello di accesso da parte della società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento, nonché di flussi informativi sufficienti ad un'adeguata valutazione dell'investimento effettuato e alla predisposizione delle segnalazioni statistiche di vigilanza.

La gestione è effettuata da Groupama Asset Management SA – Succursale Italiana, società di gestione del

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





risparmio appartenente allo stesso gruppo della Compagnia, in modo da perseguire benefici in termini di gestione finanziaria e di razionalizzazione dei costi.

Lo stile di gestione è attivo, finalizzato alla compravendita di attivi in coerenza con la durata delle obbligazioni per gli strumenti di debito, con scostamenti anche significativi dal benchmark. Per la quota investita in ETF e/o OICR azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento. L'investimento in strumenti finanziari diversi da quelli presenti nell'indice di riferimento o presenti in misura diversa possono comportare scostamenti del Comparto rispetto al benchmark.

La Compagnia monitora altresì il turnover di portafoglio e la tracking error volatility (TEV).

Strategia di Investimento Sostenibile

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, corrispondendo così alla classificazione dell'articolo 8 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR).

Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, in particolare nel processo di selezione dei fondi comuni. Il comparto "Nuovo Obbligazionario Etico" prevede di allocare una percentuale minima di investimenti basati su strategie ESG (articolo 8 o 9 ai sensi dello SFDR) pari all'80%.

L'integrazione dell'analisi ESG nel processo di gestione utilizzato nei fondi sottostanti da Groupama Asset Management consente al fondo pensione di valutare la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.

Il **rischio di sostenibilità** è definito nel Regolamento UE 2019/2088 SFDR come un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo materiale effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. Groupama Assicurazioni si affida alla gestione e alle competenze del gestore delegato (Groupama Asset Management) per integrare i rischi di sostenibilità nella gestione del portafoglio (attraverso i fondi selezionati), in particolare per:

- valutare la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata);
- utilizzare un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vietare (per i fondi con etichetta "PVR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





- disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 20%, o la cui produzione annuale superi i 20 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 10 GW.
- disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'analisi ESG consente inoltre al fondo pensione di valutare gli **impatti negativi o positivi** sui fattori di sostenibilità (impatto ambientale e sociale, rispetto dei diritti umani, etica aziendale) delle società o delle organizzazioni; per ogni settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali. La **politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili** contribuisce alla gestione degli impatti negativi del Fondo.

Per garantire la qualità della governance delle società investite dai fondi sottostanti, Groupama Asset Management utilizza uno strumento di analisi ESG proprietario che include criteri di buona governance:

- % di consiglieri indipendenti
- Integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli executive
- Esistenza di un CSR Committee all'interno del consiglio
- Politica di prevenzione della corruzione e contenzioso in materia di corruzione
- Lobbismo responsabile ed esistenza di controversie

6) Sistema di controllo della gestione e dei risultati

Di seguito sono indicati i controlli effettuati e la relativa periodicità vavevoli per tutti i comparti:

Parametro	Soggetto	Modalità di verifica	Periodicità
Performance/rendimento	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Esame dei risultati conseguiti in termini di rischio e rendimento, in assoluto che in relazione con il mercato	Trimestrale
Variabilità rendimento medio	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Calcolo del valore effettivo e confronto con quello atteso	Annuale
Perdita massima accettabile	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Calcolo del valore effettivo e confronto con quello atteso	Annuale
Duration titoli obbligazionari	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Calcolo del valore e verifica che lo stesso sia in linea con le indicazioni riportate nel Documento	Trimestrale
Tracking error volatility (TEV)	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Calcolo e monitoraggio del valore	Trimestrale

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





Limiti di investimento	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Verifica di eventuali sforamenti rispetto ai limiti prestabiliti nel Documento	Mensile
Performance attribution	Gestore Finanziario	Attribuzione della differenza dei risultati conseguiti in termini di rischio e rendimento rispetto a quelli attesi dai diversi fattori di mercato	Trimestrale
Controllo costi di gestione, di negoziazione e degli OICR	Auditing Interno	Analisi dei costi sostenuti e verifica della loro coerenza con i costi a carico degli aderenti. Controllo sulla coerenza tra costi effettivi per gli OICR e quanto previsto dalle previsioni regolamentari o dalle convenzioni di gestione	
Analisi strumenti alternativi (se previsti da regolamento e mandato con il Gestore Finanziario)	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Analisi per individuare i rapporti rischio-rendimento associati (sia considerati isolatamente che in relazione all'interazione con altre tipologie di strumenti finanziari presenti in portafoglio e solo in caso di ricorso a strumenti alternativi di dimensioni significative)	Annuale
Controllo incidenza costi OICR	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Verifica dell'incidenza sulla redditività dei costi sostenuti e solo in caso di ricorso a OICR di dimensioni significative	Annuale
Verifica applicazione procedure di impostazione e attuazione politica di Investimento	Auditing Interno		
Verifica percentuale sottostanti art.8 presenti nel comparto	Gestore Finanziario / Investimenti Finanziari	Verifica percentuale sottostanti art.8 presenti nel comparto	Trimestrale

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg





7) Informativa e modifiche apportate nell'ultimo triennio

Modifica	Oggetto	Data modifica
Benchmark	Modifica dei benchmark di riferimento per ciascun comparto del Fondo Pensione.	1 gennaio 2019
Rimozione paragrafo	Eliminazione del paragrafo "compiti e responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di investimento" dato che tale sezione è ormai contenuta nel Documento sul sistema di governo del fondo	1 luglio 2021
Sostenibilità	Inserimento paragrafo ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (SFDR)	1 luglio 2021
Fusione con creazione di nuovo comparto	Fusione dei comparti Obbligazionario e Tutela nel comparto di nuova istituzione - art. 8 SFDR - denominato Nuovo Obbligazionario Etico	1 gennaio 2024
Trasformazione comparti art. 8	Trasformazione dei comparti Bilanciato e Prevalentemente Azionario in art. 8 SFDR , ridenominazione rispettivamente in Bilanciato Etico e Prevalentemente Azionario Etico; integrazione del nuovo approccio di sostenibilità nei sottoparagrafi sull'asset allocation e conseguente rimozione del paragrafo specifico.	1 gennaio 2024
Strategia di investimento	Per i comparti Bilanciato Etico e Prevalentemente Azionario Etico: variazione della <i>duration</i> della componente obbligazionaria; utilizzo di ETF; investimento in paesi emergenti; equivalente rilevanza di emittenti pubblici e privati con rimozione del rating minimo; equivalente rilevanza di OICR armonizzati e non; riduzione del rating minimo delle controparti di operazioni in derivati.	1 gennaio 2024
Benchmark	Modifica dei benchmark di riferimento dei comparti Bilanciato Etico e Prevalentemente Azionario Etico	1 gennaio 2024

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg

