
PROGRAMMA OPEN
FONDO PENSIONE APERTO

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Soggetto Promotore del Fondo:

Groupama Assicurazioni S.p.A.

Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma

Consiglio di Amministrazione**Presidente**

Laurent POUPART

Amministratore Delegato e Direttore Generale

Pierre CORDIER

Consiglieri

Olivier PEQUEUX

Cyrille ROUX

Bénédicte CRETE

Laurent BOUSCHON

Didier GUILLAUME

Patrick LAOT

Véronique CORRE

Denis CALIPEL

Benoit DOUXAMI

Collegio Sindacale**Presidente**

Roberto ASCOLI

Sindaci effettivi

Guido ZAVADINI

Massimo CORCIULO

Sindaci supplenti

Luigi RIZZI

Giuseppe DAVOLA

Banca Depositaria

BNP Paribas S.A.

Revisione contabile

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Responsabile del Fondo

Antonello D'AMATO

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Comparto Bilanciato

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 Comparto Prevalentemente Azionario

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 Comparto Obbligazionario con garanzia

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 Comparto Tutela

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

STATO PATRIMONIALE – fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	162.557.494	138.003.305
	10-a) Depositi bancari	1.236.903	2.117.156
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	156.319.968	130.415.948
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.000.623	5.470.201
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	5.187.249	7.986.417
30	Crediti di imposta	-	2.664.440
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		167.744.743	148.654.162

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.130.862	456.993
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.130.862	456.993
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	5.187.249	7.986.417
30	Passivita' della gestione finanziaria	517.528	453.617
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	517.528	453.617
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	2.439.426	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.275.065	8.897.027
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	158.469.678	139.757.135
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO – fase di accumulo

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	7.230.006	8.528.552
10-a) Contributi per le prestazioni	16.772.333	17.496.761
10-b) Anticipazioni	-1.166.823	-1.201.221
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.205.405	-4.826.000
10-d) Trasformazioni in rendita	-180.023	-200.489
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.982.713	-2.734.043
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-7.270	-6.477
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-757	-809
10-i) Altre entrate previdenziali	664	830
20 Risultato della gestione finanziaria	15.865.531	-20.293.081
20-a) Dividendi e interessi	84.945	4.775
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.780.586	-20.297.856
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-1.943.568	-1.792.470
30-a) Societa' di gestione	-1.925.078	-1.774.024
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-18.490	-18.446
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	21.151.969	-13.556.999
50 Imposta sostitutiva	-2.439.426	2.664.440
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	18.712.543	-10.892.559

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale;
- 2) Conto Economico;
- 3) Nota integrativa.

Caratteristiche strutturali

"Programma Open – Fondo Pensione Aperto" è stato autorizzato dalla COVIP all'esercizio dell'attività in data 26 maggio 1999 ed iscritto al numero 78 dell'Albo dei Fondi Pensione. L'adeguamento di "Programma Open – Fondo Pensione Aperto" al D.Lgs. 252 del 5 dicembre 2005 è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 dalla COVIP. Il Fondo è stato istituito al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico ed opera in regime di contribuzione definita.

"Programma Open - Fondo Pensione Aperto" è rivolto a tutti coloro che intendono costituire 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 dispongono l'adesione a "Programma Open - Fondo Pensione Aperto".

L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

"Programma Open - Fondo Pensione Aperto" gestisce le proprie risorse mediante apposita convenzione con Groupama Asset Management succursale italiana.

Il soggetto gestore investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo le quattro diverse linee di investimento previste dal Regolamento del Fondo.

Rischi di sostenibilità

Si riportano di seguito le modalità con cui Groupama Assicurazioni S.p.A. integra i rischi di sostenibilità nella sua politica investimenti.

Nella selezione delle attività si applicano criteri che considerano i rischi di sostenibilità e l'impatto che le decisioni di investimento hanno sui fattori di sostenibilità, in particolare:

- si valuta la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva a lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria).
- si utilizza un approccio finanziario strutturale ed extra-finanziario per l'analisi dei "bond sovrani", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati.
- si esclude l'investimento o il reinvestimento in società:

o la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance: Rischi di sostenibilità ("ESG Key Risks List")

o i cui modelli economici sono più esposti ai rischi associati al cambiamento climatico (rischio fisico e rischio di transizione) (analisi ambientale specifica)

- si escludono le aziende il cui fatturato o mix di produzione energetica si basa su più del 20% di carbone termico, o la cui produzione annuale supera i 20 Mt o la cui capacità installata delle centrali a carbone supera i 10GW.

L'analisi ESG utilizzata nella gestione del portafoglio comprende lo studio degli impatti negativi o positivi delle aziende o delle organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari); per ogni settore, vengono selezionati gli indicatori considerati rilevanti e materiali. In questo quadro, si misurano gli impatti ambientali; per esempio: intensità di carbonio (t CO₂/M€CA), quota verde (secondo la tassonomia europea), PEN (Net Environmental Contribution di I-Care, contributo negativo o positivo a 5 obiettivi ambientali).

Gli investimenti sottostanti i quattro comparti del Fondo Pensione Aperto Programma Open non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non tengono quindi conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ex artt. 8 e/o 9 del Regolamento UE 2019/2088 "Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)" come modificato dal Regolamento UE 2020/852. Si allega pertanto al presente Rendiconto l'Informativa periodica sulla Sostenibilità redatta ai sensi dell'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per prodotti diversi da quelli ex art. 8 ed ex art. 9.

La Compagnia, con data effetto 01/01/2024, ha proceduto a ristrutturare il Fondo Pensione Aperto Programma Open trasformandolo da un Art. 6 ad un Art. 8 SFDR e a razionalizzare i comparti attraverso la fusione del comparto Obbligazionario con Tutela.

Linea di investimento COMPARTO "BILANCIATO"

Finalità della gestione: Graduale incremento dei capitali investiti coniugando elementi di redditività e rivalutazione. Adatta agli aderenti che non siano prossimi al pensionamento.

Orizzonte temporale: Medio - lungo periodo (7/10 anni)

Grado di rischio: Medio.

Politica di investimento (politica di gestione e strumenti finanziari): 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 (LECPTREU Index)
- 30% MSCI World Index into Euro (MSDEWIN Index)

Le risorse finanziarie sono prevalentemente investite in strumenti obbligazionari del portafoglio. La duration media della componente obbligazionaria del portafoglio può oscillare tra 4 e 7 anni. L'allocazione azionaria è rappresentata da OICR armonizzati e può rappresentare al massimo il 40% del portafoglio. Gli emittenti dei titoli di debito sono pubblici ed in misura inferiore privati, con rating non inferiore ad investment-grade. L'esposizione azionaria prevede investimenti prevalentemente ad elevata capitalizzazione. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai paesi dell'Unione Europea ed in misura contenuta dai principali paesi industrializzati dell'OCSE.

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. 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.

È previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio: L'investimento in quote di fondi comuni sarà limitato ai prodotti la cui politica d'investimento sia coerente con il mandato della gestione. È 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 A-.

Circa l'opportunità di impiego di strumenti alternativi, è possibile investire in questo tipo di strumenti fino al 20% del portafoglio, a patto che i relativi OICR 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. È 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 titoli azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento.

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

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.

Linea di investimento COMPARTO "PREVALENTEMENTE AZIONARIO"

Finalità della gestione: Incremento dei capitali investiti. Adatta agli aderenti che abbiano un lungo periodo lavorativo prima del pensionamento.

Orizzonte temporale: Medio - lungo periodo (oltre 10 anni)

Grado di rischio: Medio - alto.

Politica di investimento (politica di gestione e strumenti finanziari): 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)
- 45% MSCI World Index into Euro (MSDEWIN Index)
- 10% MSCI Emu Index into Euro (MSDEEMUN Index)

Gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono effettuati tramite OICR anche su diverse aree geografiche e in emittenti ad elevata capitalizzazione.

La quota residuale investita in titoli obbligazionari ha una duration media che può oscillare tra i 4 e i 7 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono pubblici ed in misura minore privati, con rating non inferiore ad investment-grade. L'esposizione azionaria prevede prevalentemente emittenti ad alta capitalizzazione. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai paesi dell'Unione Europea ed in misura contenuta dai principali paesi industrializzati dell'OCSE.

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.

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.

È previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio. L'investimento in quote di fondi comuni sarà limitato ai prodotti la cui politica d'investimento sia coerente con il mandato della gestione. È 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 A-.

Circa l'opportunità di impiego di strumenti alternativi, è possibile investire in questo tipo di strumenti fino al 20% del portafoglio, a patto che i relativi OICR 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. È 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 titoli azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento.

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

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.

Linea di investimento COMPARTO "OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA "

Finalità della gestione: Conservazione del capitale investito. Adatto agli aderenti prossimi al pensionamento o che prediligono investimenti estremamente prudenti.

Il Comparto Obbligazionario e per esso Groupama Assicurazioni S.p.A., garantisce all'iscritto, al verificarsi di determinati eventi, il diritto alla corresponsione di un importo minimo a prescindere dai risultati di gestione. Per coloro che hanno aderito al fondo a partire dal 1° luglio 2015 l'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Per tutti coloro che hanno aderito al Fondo tra 1° dicembre 2014 e il 30 giugno 2015, l'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata dell'1,5% su base annua per il periodo intercorrente tra la data di valorizzazione dei contributi e il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Esclusivamente per coloro che hanno aderito al Fondo entro il 30 novembre 2014 il tasso annuo di maggiorazione è pari al 2% su base annua. Per contributi netti si intendono i contributi al netto della commissione "una tantum", della "commissione di conversione" e del costo relativo all'eventuale garanzia di invalidità o premorienza.

La garanzia opera nei seguenti casi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica per vecchiaia e anzianità;
- riscatto per decesso;

- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa in misura almeno di due terzi;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi Groupama Assicurazioni S.p.A. liquiderà un importo pari al maggior valore tra l'importo minimo garantito e il valore corrente della posizione individuale. Qualora il valore corrente della posizione individuale risulti inferiore all'importo minimo garantito, la differenza resta totalmente a carico di Groupama Assicurazioni S.p.A..

La garanzia non opera al verificarsi dei seguenti eventi:

- conversione tra linee di investimento del Fondo;
- trasferimento ad altro Fondo pensione o forma pensionistica individuale;
- riscatto della posizione individuale per motivi diversi da quelli sopra specificati;
- anticipazione.

Orizzonte temporale: breve – medio periodo (3/5 anni)

Grado di rischio: medio – basso, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.

Politica di investimento (politica di gestione e strumenti finanziari): il comparto risponde alle esigenze di un soggetto avverso al rischio che sceglie una gestione con le suddette caratteristiche di garanzia al fine di mantenere il valore del capitale conferito. Il comparto è basato su una gestione finanziaria fondata prevalentemente sulla sicurezza e la pronta liquidabilità degli attivi, che persegue l'ottimizzazione delle combinazioni di rischio-rendimento del patrimonio gestito con il vincolo di conseguire la garanzia finanziaria prestabilita. Le scelte di investimento sono coerenti con gli obiettivi di garanzia della strategia d'investimento, che è quindi orientata in prevalenza verso titoli monetari e di debito, per lo più governativi, di breve-media durata, quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento. Non è ammesso l'investimento in titoli azionari ed in titoli obbligazionari recanti opzioni su azioni. I paesi dell'Unione Europea rappresentano le principali aree geografiche di investimento; in modo residuale sono ammessi i principali paesi industrializzati dell'OCSE.

Il parametro oggettivo di riferimento risulta essere il seguente:

- 100% Bloomberg EuroAgg (LBEATREU Index)

I titoli di debito acquisiti sono quotati e prevalentemente di duration compresa tra 4 e 7 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono pubblici ed in misura inferiore privati, con rating elevato (non inferiore ad investment grade prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.)

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.

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.

È previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio. È 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 A-.

Gli investimenti in strumenti derivati ed 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 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.

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

La limitata volatilità degli investimenti consente di prevedere modesti scostamenti del Comparto rispetto al benchmark.

Linea di investimento COMPARTO "TUTELA"

Finalità della gestione: 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 Tutela e per esso Groupama Assicurazioni S.p.A., garantisce all'iscritto, al verificarsi di determinati eventi, il diritto alla corresponsione di un importo minimo a prescindere dai risultati di gestione. L'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

La garanzia opera nei seguenti casi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica per vecchiaia e anzianità;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa in misura almeno di due terzi;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi Groupama Assicurazioni S.p.A. liquiderà un importo pari al maggior valore tra l'importo minimo garantito e il valore corrente della posizione individuale. Qualora il valore corrente della posizione individuale risulti inferiore all'importo minimo garantito, la differenza resta totalmente a carico di Groupama Assicurazioni S.p.A..

La garanzia non opera al verificarsi dei seguenti eventi:

- conversione tra linee di investimento del Fondo;
- trasferimento ad altro Fondo pensione o forma pensionistica individuale;
- riscatto della posizione individuale per motivi diversi da quelli sopra specificati;
- anticipazione.

Orizzonte temporale: medio periodo (5 anni)

Grado di rischio: medio – basso, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.

Politica di investimento (politica di gestione e strumenti finanziari): 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. È 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:

- 50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (LECP TREU Index)
- 5% MSCI Emu in Euro (MSDEEMUN Index)

La prevalenza del portafoglio è investita in titoli obbligazionari di breve-media durata, con duration tra 4 e 7 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono pubblici e in misura minore privati, con rating almeno investment-grade.

L'esposizione azionaria è rappresentata da OICR. I paesi dell'Unione Europea rappresentano le principali aree geografiche di investimento, in misura residuale sono ammessi i principali paesi industrializzati dell'OCSE. 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.

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. È previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio. È 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 A-. Gli investimenti in strumenti derivati ed 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 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 titoli azionari vi è la possibilità di scostamenti rilevanti dal benchmark, al fine di cogliere singole opportunità di investimento.

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

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.

Erogazione delle prestazioni

Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

L'aderente al Fondo al verificarsi della summenzionata condizione può richiedere la liquidazione delle sue prestazioni sotto forma di capitale nella misura massima del 50% della propria posizione individuale. La rimanente parte della posizione individuale dell'aderente viene utilizzata quale premio unico per l'attivazione di una copertura assicurativa finalizzata a garantire al partecipante una rendita vitalizia immediata.

L'iscritto può richiedere:

- una rendita vitalizia reversibile, da corrispondere all'aderente finché è in vita e successivamente in misura totale o per quota, alla persona da lui designata;
- una rendita certa e successivamente vitalizia, da corrispondere inizialmente all'aderente, o in caso di suo decesso, alla persona designata per un periodo variabile a scelta dell'iscritto stesso, e successivamente a tale periodo, da corrispondere all'iscritto finché in vita.

Per quanto riguarda invece l'erogazione di prestazioni accessorie, il programma prevede che in caso di morte o di invalidità permanente dell'aderente venga corrisposto un importo pari all'ultimo contributo annuo versato al Fondo (al netto degli oneri e delle spese) moltiplicato per gli anni mancanti al conseguimento del 65° anno di età. L'adesione alle suddette prestazioni è facoltativa e va indicata al momento dell'adesione o successivamente compilando un apposito modulo.

Banca Depositaria

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è BNP Paribas S.A., Succursale Italia con sede in Milano. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. Il criterio di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni è, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, la rilevazione giornaliera dei prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria;

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati;

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria;

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio;

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione;

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

Nel corso dell'esercizio 2014 con il Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni dalla legge 23 giugno 2014, n. 89, è stata aumentata dall'11 all'11,50 per cento la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato per l'anno 2014.

Successivamente la Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione Covip è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: *"Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno."*

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi relativi al Responsabile del Fondo e all' Organismo di Sorveglianza sono stati, invece, imputati sui vari comparti in proporzione al patrimonio di ciascun comparto risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo degli aderenti al Fondo è pari a 9.683 unità tutti attivi e suddivisi tra le singole linee di investimento come riportato nella seguente tabella.

Fase di accumulo

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	9.683	9.100

Comparto Bilanciato

Aderenti attivi: 3.039

Comparto Prevalentemente Azionario

Aderenti attivi: 3.904

Comparto Obbligazionario

Aderenti attivi: 3.330

Comparto Tutela

Aderenti attivi: 2.305

Fase di erogazione

Pensionati: 21

L'erogazione della rendita avviene attraverso il trasferimento, della relativa quota della posizione individuale maturata, presso Groupama Assicurazioni S.p.A. quale premio unico per l'attivazione di una copertura assicurativa di rendita vitalizia.

Di seguito riportiamo la tabella riepilogativa delle rendite in erogazione nel corso dell'anno.

Tipo di rendita	numero	Importo annuo della rendita	Importo delle rate di rendita erogate nell'anno
IMMEDIATA VITALIZIA	10	39.875	37.686
VITALIZIA REVERSIBILE	5	23.453	21.945
IMMEDIATA CERTA PER 5 ANNI POI VITALIZIA	3	13.627	13.571
IMMEDIATA CERTA PER 10 ANNI POI VITALIZIA	2	7.034	7.024
IMMEDIATA CERTA PER 15 ANNI POI VITALIZIA	1	2.429	2.429
Totale		86.419	82.655

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

3.1 COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	41.649.591	35.011.538
	10-a) Depositi bancari	292.640	686.961
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	40.073.333	33.039.189
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.283.618	1.285.388
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30	Crediti di imposta	-	607.571
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		41.649.591	35.619.109

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	265.140	228.227
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	265.140	228.227
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30	Passivita' della gestione finanziaria	142.785	125.075
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	142.785	125.075
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	682.481	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.090.406	353.302
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	40.559.185	35.265.807
CONTI D'ORDINE		-	-

3.1 COMPARTO BILANCIATO

3.1.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	2.154.416	3.266.631
10-a) Contributi per le prestazioni	4.411.154	5.025.145
10-b) Anticipazioni	-192.759	-200.259
10-c) Trasferimenti e riscatti	-883.153	-843.892
10-d) Trasformazioni in rendita	-51.465	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.126.240	-711.012
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-3.381	-2.997
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-408
10-i) Altre entrate previdenziali	260	54
20 Risultato della gestione finanziaria	4.357.091	-5.316.163
20-a) Dividendi e interessi	19.049	1.537
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.338.042	-5.317.700
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-535.648	-488.512
30-a) Societa' di gestione	-530.918	-483.790
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-4.730	-4.722
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	5.975.859	-2.538.044
50 Imposta sostitutiva	-682.481	607.571
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	5.293.378	-1.930.473

3.1 COMPARTO BILANCIATO

3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.016.847,725		35.265.807
a) Quote emesse	244.228,895	4.422.006	
b) Quote annullate	- 125.092,875	-2.267.590	
c) Variazione del valore quota		3.138.962	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			5.293.378
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.135.983,745	5.293.378	40.559.185

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2022 è pari a € 17,173.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2022 è pari a € 19,538.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2022 è pari a € 17,446.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2023 è pari a € 18,649.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2023 è pari a € 21,396.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2023 è pari a € 19,000.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.154.416, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece dovuta alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione **€ 41.649.591**

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel regolamento del Fondo.

a) Depositi bancari **€ 292.640**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ -**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 40.073.333**

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 40.073.333.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMERI GAN-O	FR0010891432	I.G - OICVM UE	6.208.519	15,49
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	7.884.748	19,68
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	19.705.368	49,17
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	6.274.698	15,66
Totale			40.073.333	100

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	40.073.333	40.073.333
Depositi bancari	292.640	-	292.640
Totale	292.640	40.073.333	40.365.973

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	40.073.333	292.640	40.365.973
Totale	40.073.333	292.640	40.365.973

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Il comparto non ha operato in contratti derivati e non ci state tali operazioni in corso d'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMERI GAN-O	FR0010891432	118,304	EUR	6.208.519
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	834,213	EUR	7.884.748
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.118,654	EUR	19.705.368
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	324,280	EUR	6.274.698

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Quote di OICR	-8.378.809	5.284.595	-3.094.214	13.663.404
Totale	-8.378.809	5.284.595	-3.094.214	13.663.404

Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi **€ -**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.283.618**

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2023.

30 – Crediti di imposta **€ -**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 265.140**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 265.140**

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 142.785**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 142.785**

La voce si riferisce, per € 138.056, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 4.729, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.079, dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.651 e dagli interessi attivi bancari per € 1.

40 – Debiti di imposta **€ 682.481**

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.154.416**

a) Contributi per le prestazioni**€ 4.411.154**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.331.301
Di cui	
Azienda	25.253
Aderente	2.728.053
TFR	577.995
Contributi per coperture accessorie	3.381
Trasferimenti in ingresso	747.855
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	332.030
TFR Pregresso	6.943
Commissioni una tantum di iscrizione	-10.140
Commissioni annue di gestione	-
Commissioni di passaggio comparto	-216
Totale 10 a)	4.411.154

b) Anticipazioni**€ -192.759**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -883.153**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-125.872
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-27.650
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-115.028
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-16.559
Riscatto per conversione comparto	-208.787
Trasferimento posizione individuale in uscita	-389.257
Totale	-883.153

d) Erogazioni in forma rendita**€ -51.465**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -1.126.240**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie**€ -3.381**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture accessorie.

h) Altre uscite previdenziali**€ -**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

€ 260

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ 4.357.091

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente.

La sopravvenienza finanziaria si riferisce al riconoscimento del maggior credito di imposta di competenza dell'anno precedente.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Titoli di debito	-	-
Quote di OICR	-	3.939.931
Depositi bancari	19.049	-
Sopravvenienze attive finanziarie	-	398.159
Altri costi	-	-48
Totale	19.049	4.338.042

30 - Oneri di gestione

€ -535.648

a) Società di Gestione

€ -530.918

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

c) Altri oneri di gestione

€ -4.730

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.079, e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.651.

50 – Imposta sostitutiva

€ -682.481

Nella voce è evidenziato l'importo dell'imposta sostitutiva, determinata secondo la previgente normativa fiscale.

3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

3.2.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	50.518.530	41.076.362
	10-a) Depositi bancari	377.708	777.023
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	48.810.033	38.556.552
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.330.789	1.742.787
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30	Crediti di imposta	-	741.576
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		50.518.530	41.817.938

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	272.362	66.271
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	272.362	66.271
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30	Passivita' della gestione finanziaria	174.776	147.707
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	174.776	147.707
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	1.042.804	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.489.942	213.978
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	49.028.588	41.603.960
CONTI D'ORDINE		-	-

3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

3.2.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	2.810.089	2.686.391
10-a) Contributi per le prestazioni	4.749.414	4.812.911
10-b) Anticipazioni	-313.897	-498.594
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.014.146	-934.616
10-d) Trasformazioni in rendita	-34.351	-200.489
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-574.870	-490.667
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.303	-2.031
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-92	-324
10-i) Altre entrate previdenziali	334	201
20 Risultato della gestione finanziaria	6.312.011	-5.830.580
20-a) Dividendi e interessi	28.167	1.894
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.283.844	-5.832.474
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-654.668	-579.923
30-a) Societa' di gestione	-649.232	-574.704
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.436	-5.219
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	8.467.432	-3.724.112
50 Imposta sostitutiva	-1.042.804	741.576
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.424.628	-2.982.536

3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

3.2.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.288.150,689		41.603.960
a) Quote emesse	253.402,198	4.831.367	
b) Quote annullate	-105.315,286	-2.021.278	
c) Variazione del valore quota		4.614.539	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			7.424.628
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.436.237,601	7.424.628	49.028.588

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2022 è pari a € 17,885.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2022 è pari a € 20,084.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2022 è pari a € 18,560.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2023 è pari a € 19,805.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2023 è pari a € 22,411.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2023 è pari a € 20,612.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.810.089 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece dovuta alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 50.518.530

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 2 "Informazioni specifiche" del regolamento del Fondo.

a) Depositi bancari

€ 377.708

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ -
d) Titoli di debito quotati	€ -
h) Quote di O.I.C.R.	€ 48.810.033

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 48.810.033.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMERI GAN-O	FR0010891432	I.G - OICVM UE	11.129.300	22,80
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	21.152.279	43,34
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	16.528.454	33,86
Totale			48.810.033	100

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	48.810.033	48.810.033
Depositi bancari	377.708	-	377.708
Totale	377.708	48.810.033	49.187.741

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	48.810.033	377.708	49.187.741
Totale	48.810.033	377.708	49.187.741

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Il comparto non ha operato in contratti derivati e non ci state tali operazioni in corso d'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMERI GAN-O	FR0010891432	212,070	EUR	11.129.300
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.274,221	EUR	21.152.279
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	854,200	EUR	16.528.454

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-14.372.105	10.015.877	-4.356.228	24.387.982
Totale	-14.372.105	10.015.877	-4.356.228	24.387.982

Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

I) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.330.789

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2023.

30 – Crediti di imposta

€ -

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 272.362

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 272.362

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 174.776

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 174.776

La voce si riferisce, per € 169.340, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 5.436, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.632 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.804.

40 – Debiti di imposta

€ 1.042.804

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale € 2.810.089

a) Contributi per le prestazioni € 4.749.414

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.962.623
Di cui	
Azienda	15.853
Aderente	3.253.250
TFR	693.520
Contributi per coperture accessorie	2.303
Trasferimenti in ingresso	527.166
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	245.860
TFR Progresso	28.771
Commissioni una tantum di iscrizione	-16.805
Commissioni annue di gestione	-2
Commissioni di passaggio comparto	-502
Totale 10 a)	4.749.414

b) Anticipazioni € -313.897

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.014.146

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-22.104
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-776
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-51.836
Riscatto per conversione comparto	-309.135
Trasferimento posizione individuale in uscita	-630.295
Totale	-1.014.146

d) Trasformazioni in rendita € -34.351

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale € -574.870

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -2.303

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture accessorie.

h) Altre uscite previdenziali **€ -92**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali **€ 334**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria **€ 6.312.011**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente.

La sopravvenienza finanziaria si riferisce al riconoscimento del maggior credito di imposta di competenza dell'anno precedente.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	5.897.253
Depositi bancari	28.167	-
Sopravvenienze attive finanziarie		386.639
Altri costi	-	-48
Totale	28.167	6.283.844

30 - Oneri di gestione **€ -654.668**

a) Società di Gestione **€ -649.232**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

c) Altri oneri di gestione **€ -5.436**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.632 dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.804.

50 – Imposta sostitutiva **€ -1.042.804**

Nella voce è evidenziato l'importo dell'imposta sostitutiva, determinata secondo la previgente normativa fiscale.

3.3 COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA

3.3.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	44.187.006	39.907.250
	10-a) Depositi bancari	217.851	222.455
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	42.517.461	38.158.683
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.451.694	1.526.112
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.828.204	6.482.990
30	Crediti di imposta	-	1.037.463
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		49.015.210	47.427.703

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	312.064	100.036
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	312.064	100.036
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	4.828.204	6.482.990
30	Passivita' della gestione finanziaria	147.109	135.765
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	147.109	135.765
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	355.930	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.643.307	6.718.791
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	43.371.903	40.708.912
CONTI D'ORDINE		-	-

3.3 COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA

3.3.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	670.480	286.461
10-a) Contributi per le prestazioni	4.224.841	3.993.163
10-b) Anticipazioni	-418.432	-315.614
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.720.235	-2.287.876
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.414.127	-1.102.705
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.045	-1.022
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-561	-
10-i) Altre entrate previdenziali	39	515
20 Risultato della gestione finanziaria	2.910.389	-5.842.142
20-a) Dividendi e interessi	18.852	334
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.891.537	-5.842.476
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-561.948	-551.601
30-a) Societa' di gestione	-556.734	-546.124
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.214	-5.477
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.018.921	-6.107.282
50 Imposta sostitutiva	-355.930	1.037.463
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.662.991	-5.069.819

3.3 COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA

3.3.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.657.485,501		40.708.912
a) Quote emesse	276.154,251	4.230.173	
b) Quote annullate	-226.156,047	-3.559.693	
c) Variazione del valore quota		1.992.511	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.662.991
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.707.483,705	2.662.991	43.371.903

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2022 è pari a € 14,927.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2022 è pari a € 17,304.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2022 è pari a € 15,800.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2023 è pari a € 15,642.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2023 è pari a € 18,299.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2023 è pari a € 16,633.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 670.480 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece dovuta alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 44.187.006

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 2 "Informazioni specifiche" del regolamento del Fondo.

a) Depositi bancari

€ 217.851

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ -

d) Titoli di debito quotati

€ -

h) Quote di O.I.C.R.

€ 42.517.461

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 42.517.461.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	15.317.240	36,03
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	27.200.221	63,97
Totale			42.517.461	100

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	42.517.461	42.517.461
Depositi bancari	217.851	-	217.851
Totale	217.851	42.517.461	42.735.312

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	42.517.461	217.851	42.735.312
Totale	42.517.461	217.851	42.735.312

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Il comparto non ha operato in contratti derivati e non ci state tali operazioni in corso d'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	1.620,577	EUR	15.317.240
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.924,475	EUR	27.200.220

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-51.459.661	49.992.824	-1.466.837	101.452.485
Totale	-51.459.661	49.992.824	-1.466.837	101.452.485

Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.451.694

La voce si riferisce ai crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2023.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 4.828.204

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

20 – Crediti di imposta

€ -

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 312.064

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 312.064

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 4.828.204

La voce accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 147.109

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 147.109

La voce si riferisce, per € 141.895, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 5.214, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per

il Responsabile del Fondo per € 3.554 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.660.

40 – Debiti di imposta

€ 355.930

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 670.480

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.224.841

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.217.646
Di cui	
Azienda	17.427
Aderente	2.527.884
TFR	672.335
Contributi per coperture accessorie	1.045
Trasferimenti in ingresso	674.927
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	340.242
TFR Progresso	-
Commissioni una tantum di iscrizione	-8.533
Commissioni annue di gestione	-76
Commissioni di passaggio comparto	-410
Totale 10 a)	4.224.841

b) Anticipazioni

€ -418.432

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.720.235

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	135.961
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.515
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	79.242
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	316.323
Riscatto per conversione comparto	385.272
Trasferimento posizione individuale in uscita	799.922
Totale	1.720.235

d) Trasformazioni in rendita € -

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale € -1.414.127

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € -1.045

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture accessorie.

h) Altre uscite previdenziali € -561

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali € 39

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria € 2.910.389

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	2.891.940
Depositi bancari	18.852	-
Altri costi	-	-403
Totale	18.852	2.891.537

30 - Oneri di gestione € -561.948

a) Società di Gestione € -556.734

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

c) Altri oneri di gestione € -5.214

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.554 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.660.

50 – Imposta sostitutiva € -355.930

Nella voce è evidenziato l'importo dell'imposta sostitutiva, determinata secondo la previgente normativa fiscale.

3.4 COMPARTO TUTELA

3.4.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	26.202.367	22.008.155
	10-a) Depositi bancari	348.704	430.717
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	24.919.141	20.661.524
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	934.522	915.914
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	359.045	1.503.427
30	Crediti di imposta	-	277.830
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.561.412	23.789.412

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	281.296	62.459
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	281.296	62.459
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	359.045	1.503.427
30	Passivita' della gestione finanziaria	52.858	45.070
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	52.858	45.070
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	358.211	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.051.410	1.610.956
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.510.002	22.178.456
CONTI D'ORDINE		-	-

3.4 COMPARTO TUTELA

3.4.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	1.595.021	2.289.069
10-a) Contributi per le prestazioni	3.386.924	3.665.542
10-b) Anticipazioni	-241.735	-186.754
10-c) Trasferimenti e riscatti	-587.871	-759.616
10-d) Trasformazioni in rendita	-94.207	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-867.476	-429.659
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-541	-427
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-104	-77
10-i) Altre entrate previdenziali	31	60
20 Risultato della gestione finanziaria	2.286.042	-3.304.196
20-a) Dividendi e interessi	18.879	1.010
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.267.163	-3.305.206
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-191.306	-172.434
30-a) Societa' di gestione	-188.194	-169.406
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.112	-3.028
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.689.757	-1.187.561
50 Imposta sostitutiva	-358.211	277.830
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	3.331.546	-909.731

3.4 COMPARTO TUTELA

3.4.3 - NOTA INTEGRATIVA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.907.708,372		22.178.456
a) Quote emesse	292.480,339	3.491.847	
b) Quote annullate	-157.051,530	-1.896.826	
c) Variazione del valore quota		1.736.525	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.331.546
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.043.137,181	3.331.546	25.510.002

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2022 è pari a € 11,480.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2022 è pari a € 12,190.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2023 è pari a € 12,345.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2023 è pari a € 13,158.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.595.021 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece dovuta alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 26.202.367

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 2 "Informazioni specifiche" del regolamento del Fondo.

a) Depositi bancari

€ 348.704

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ -

h) Quote di O.I.C.R.

€ 24.919.141

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 24.919.141.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	8.922.055	35,80
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	14.600.797	58,59
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	1.396.289	5,60
Totale			24.919.141	100

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	24.919.141	24.919.141
Depositi bancari	348.704	-	348.704
Totale	348.704	24.919.141	25.267.845

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	24.919.141	348.704	25.267.845
Totale	24.919.141	348.704	25.267.845

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Il comparto non ha operato in contratti derivati e non ci state tali operazioni in corso d'esercizio.

Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	943,961	EUR	8.922.055
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	1.569,828	EUR	14.600.798
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	72,161	EUR	1.396.289

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-3.778.087	1.487.958	-2.290.128	5.266.045
Totale	-3.778.087	1.487.958	-2.290.128	5.266.045

Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

I) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 934.522

La voce si riferisce ai crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2023.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 359.045

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

20 – Crediti di imposta

€ -

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 281.296

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 281.296

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 359.045

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria	€ 52.858
d) Altre passività della gestione finanziaria	€ 52.858

La voce si riferisce, per € 49.746, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 3.112, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 1.936 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.176.

40 – Debiti di imposta	€ 358.211
-------------------------------	------------------

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinato ai sensi dell'articolo 5 del D.lgs 252/2005 e successive modifiche.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale	€ 1.595.021
a) Contributi per le prestazioni	€ 3.386.924

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.699.349
Di cui	
Azienda	10.031
Aderente	1.959.182
TFR	730.136
Contributi per coperture accessorie	541
Trasferimenti in ingresso	662.729
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	28.955
TFR Pregresso	5.811
Commissioni una tantum di iscrizione	-10.298
Commissioni annue di gestione	-26
Commissioni di passaggio comparto	-137
Totale 10 a)	3.386.924

b) Anticipazioni	€ -241.735
-------------------------	-------------------

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti	€ -587.871
------------------------------------	-------------------

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	77.869
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	46.381
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	95.522
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	169.464
Riscatto per conversione comparto	43.894
Trasferimento posizione individuale in uscita	154.741
Totale	587.871

d) Trasformazioni in rendita **€ -94.207**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale **€ -867.476**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -541**

La voce espone l'importo versato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture accessorie.

h) Altre uscite previdenziali **€ -104**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali **€ 31**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria **€ 2.286.042**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente.

La sopravvenienza finanziaria si riferisce al riconoscimento del maggior credito di imposta di competenza dell'anno precedente.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	1.967.489
Depositi bancari	18.879	-
Sopravvenienze attive finanziarie	-	299.722
Altri costi	-	-48
Totale	18.879	2.267.163

30 - Oneri di gestione **€ -191.306**

a) Società di Gestione **€ -188.194**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

c) Altri oneri di gestione

€ -3.112

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 1.936 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2023 per € 1.176.

50 – Imposta sostitutiva

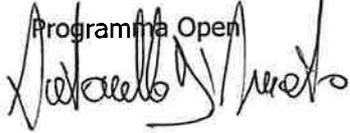
€ -358.211

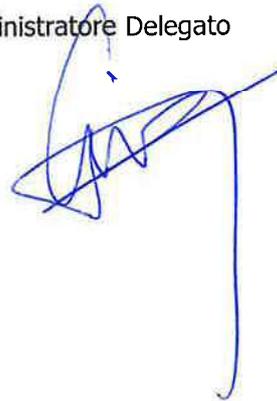
Nella voce è evidenziato l'importo dell'imposta sostitutiva, determinata secondo la previgente normativa fiscale.

Per il Consiglio di Amministrazione di Groupama Assicurazioni S.p.A.

L'Amministratore Delegato

Il Responsabile del Fondo Pensione Aperto

Programma Open




Allegato al Rendiconto

di cui alla circolare Covip del 21/12/2022

'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.

*Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9** del regolamento (UE) 2019/2088*

Comparto Obbligazionario

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Comparto Tutela

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)



Comparto Bilanciato

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Comparto Prevalentemente Azionario

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

**PROGRAMMA OPEN
FONDO PENSIONE APERTO**

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2023

Situazione del Fondo al 31 dicembre 2023

Il Fondo Pensione Aperto Programma Open è stato autorizzato dalla COVIP all'esercizio dell'attività in data 26/05/1999 ed iscritto al numero 78 dell'Albo dei Fondi Pensione. L'adeguamento di Programma Open al D.Lgs. 252/2005 del 5 dicembre 2005 è stato autorizzato dalla COVIP in data 10/05/2007.

Nell'anno 2023 le somme complessivamente affluite al Fondo Pensione Aperto Programma Open sono state pari a 15.872.391 Euro, composte da contributi per 13.259.714 Euro (12.586.718 Euro nel 2022) e da trasferimenti provenienti da altre forme di previdenza complementare per 2.612.677 Euro (2.970.549 Euro nel 2022). Dedotte le commissioni di ingresso ("una tantum"), pari a 45.776 Euro (42.636 Euro nel 2022), ed i premi per le coperture assicurative, per 7.269 Euro (6.477 Euro nel 2022), i contributi destinati all'investimento nell'anno 2023, al netto dei trasferimenti in entrata, sono stati quindi pari a 13.206.668 Euro (12.537.605 Euro nel 2022).

CONTRIBUTI RACCOLTI NEL 2023 E NEL 2022 PER FONTE CONTRIBUTIVA		
Fonte contributiva	2023 Importo Lordo - Euro	2022 Importo Lordo - Euro
Contributi iscritti	10.475.416	10.285.798
Contributi datore di lavoro	67.864	57.443
TFR	2.674.909	2.164.195
TFR pregresso	41.525	79.282
Trasferimenti in entrata	2.612.677	2.970.549
TOTALE	15.872.391	15.557.267

Le uscite per la liquidazione delle prestazioni in capitale, per riscatto, per anticipazione e per il trasferimento della posizione presso altra forma pensionistica complementare sono state complessivamente pari a 8.587.877 Euro (a 6.977.532 Euro nel 2022).

DETTAGLIO USCITE 2023 E 2022 PER CAUSALE				
Causale	2023 N.	2022 N.	2023 Importo Lordo - Euro	2022 Importo Lordo - Euro
Anticipazioni	116	92	1.166.824	1.201.222
Prestazione pensionistica (capitale)	148	109	3.982.713	2.734.044
Trasformazione in Rendite	3	3	180.022	200.489
Riscatto Parziale	5	4	78.323	58.538
Riscatto Totale	56	39	703.434	742.230
Liquidazioni RITA	12	12	502.346	259.256
Trasferimenti in uscita	99	86	1.974.214	1.781.754
TOTALE	439	345	8.587.877	6.977.532

Al 31 dicembre 2023 risultavano iscritti al fondo 9.683 soggetti attivi (al 31 dicembre 2022 ne risultavano iscritti 9.100).

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2023 è pari a 158.469.677 Euro (con un incremento del 13,39% rispetto al patrimonio al 31 dicembre 2022) così suddiviso:

Comparto	Patrimonio al 31/12/2023- Euro	% sul Totale	N. Quote
Obbligazionario	43.371.902,49	27,37%	2.707.483,705
Bilanciato	40.559.185,12	25,59%	2.135.983,745
Prevalentemente Azionario	49.028.587,65	30,94%	2.436.237,601
Tutela	25.510.002,19	16,10%	2.043.137,181

Si segnala che Euro 117.907 di contributi raccolti a fine dicembre 2023 sono stati valorizzati nel 2024. Gli incassi pervenuti e non riconciliati al 31 dicembre 2023 ammontano a 83.606 Euro (di cui 55.335 Euro riferiti a trasferimenti in ingresso).

Quadro macroeconomico 2023

Nel 2023 lo scenario economico globale si è indebolito, in Europa per gli impatti negativi dell'inflazione ancora elevata e della stretta monetaria, negli emergenti per la dinamica dell'economia cinese che sta stentando più dell'atteso. Le prospettive restano fiacche e incerte. Sono preponderanti i rischi al ribasso, dovuti soprattutto all'ampliamento delle tensioni geopolitiche, legate all'ulteriore guerra in Medio Oriente, alla maggiore frammentazione produttiva internazionale e alle possibili ripercussioni sui prezzi delle commodity. Tuttavia, esistono anche fattori che possono sorprendere in positivo: un maggior traino dalla robusta crescita degli Stati Uniti e una frenata più rapida dell'atteso dell'inflazione globale e, quindi, un allentamento anticipato della stretta della politica monetaria.

I maggiori operatori di mercato ritengono che nel 2024 ci saranno diversi tagli dei tassi di interesse da parte delle principali banche centrali. Inoltre, nelle ultime riunioni del 2023 il Consiglio direttivo della BCE ha lasciato invariati i tassi di interesse di riferimento, ritenendo che, se mantenuti sui livelli attuali per un periodo sufficientemente lungo, possano fornire un contributo sostanziale al ritorno dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento.

Il Consiglio inoltre ha comunicato di ridurre gradualmente durante la seconda metà del 2024, fino ad azzerarli, i reinvestimenti dei titoli in scadenza acquistati nell'ambito del programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica. Nell'area dell'euro i passati rialzi dei tassi ufficiali continuano a trasmettersi al costo dei finanziamenti a famiglie e imprese; le une e le altre hanno diminuito notevolmente la domanda di credito. La restrizione monetaria ha contribuito a determinare un forte rallentamento degli aggregati monetari, guidato in particolare dalla dinamica dei depositi in conto corrente. I rendimenti sui titoli pubblici decennali sono diminuiti e sono scesi i differenziali di quelli italiani con i corrispondenti titoli tedeschi.

Quanto appena descritto ha naturalmente avuto un impatto positivo sulla performance del mercato Obbligazionario, in quanto la riduzione dei tassi di interesse ha generato un apprezzamento dei bond. I principali indici obbligazionari sono quindi in territorio positivo nel 2023, con performance di +9% per i titoli di Stato dell'Eurozona, di +8% per i corporate bond investment grade, +12% dell'euro high yield.

Il 2023 è stato un anno estremamente positivo per i mercati azionari. Gran parte del movimento al rialzo delle quotazioni è avvenuto nell'ultima parte dell'anno, grazie alla crescente convinzione degli operatori che le banche centrali fossero ormai prossime a sconfiggere la dinamica inflattiva che ha caratterizzato l'economia mondiale dal 2021. Tali evidenze hanno condotto, negli ultimi mesi, ad un forte revisione delle previsioni delle future mosse delle banche centrali a favore di netti tagli dei tassi di interesse in ambo le macroaree (Usa ed Europa).

Simili prospettive, a favore di un benevolo soft landing delle economie sviluppate, hanno spinto al rialzo le borse. La maggiore performance è stata registrata dal Nasdaq, in rialzo di oltre il 55%. L'indice ha beneficiato in particolare del boom delle sette azioni a maggiore capitalizzazione (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia e Tesla), su cui si sono focalizzati gli investitori per le attese dello sviluppo dell'intelligenza artificiale. Anche l'indice Eurostoxx ha chiuso il 2023 con una performance positiva (+19,2%) nonostante i timori sulle prospettive della crescita economica dell'Eurozona e un orientamento di politica monetaria di breve periodo meno espansivo da parte della Bce. Tra le borse europee si è particolarmente distinta quella italiana, che ha registrato una performance del 28%.

Infine, per quanto concerne il mercato valutario, il 2023 sta per consegnare performance molto diversificate anche per quanto riguarda i mercati valutari. L'euro è riuscito ad apprezzarsi contro la maggior parte delle valute dei Paesi sviluppati, perdendo terreno solo contro il CHF e la GBP. Peggior valuta, lo yen giapponese, penalizzato dalla politica monetaria ultra accomodante adottata dalla Banca del Giappone mentre le principali banche centrali occidentali, tra cui Federal Reserve e Bce, sono rimaste restrittive nel corso dell'anno.

Descrizione della politica di gestione seguita

Nella gestione del comparto **"Obbligazionario"** nel primo semestre, in un contesto di rischio di recessione e d'inflazione, il gestore ha attuato un approccio prudente, con sotto-ponderazione rispetto al benchmark in termini di modified duration.

Nel secondo semestre, in seguito al rallentamento dell'inflazione e all'avvicinamento al tasso terminale delle banche centrali, il gestore ha aumentato la modified duration del portafoglio obbligazionario fino ad un valore in linea con quello del benchmark.

La performance lorda del 2023 è stata di +7,40% vs +7,19% del benchmark (delta +21 bps).

Il principale contributo positivo è stata la gestione dinamica della modified duration.

Nella gestione del comparto **"Tutela"** nel primo semestre, in un contesto di rischio di recessione e d'inflazione, il gestore ha attuato un approccio prudente, con sotto-ponderazione rispetto al benchmark in termini di esposizione azionaria e modified duration.

Nel secondo semestre, in seguito alla graduale attenuazione delle incertezze sulla crescita e all'avvicinamento al tasso terminale delle banche centrali, il gestore ha assunto un approccio più favorevole ai risky assets, passando ad una moderata sovra-ponderazione sul comparto azionario. Inoltre, il gestore ha aumentato la modified duration del portafoglio obbligazionario fino ad un valore in linea con quello del benchmark.

La performance lorda del 2023 è stata di +8,80% vs +8,23% del benchmark (delta +57 bps).

I principali contributi positivi sono stati lo stock picking nella zona Euro e la gestione dinamica della modified duration. Invece ha contribuito negativamente la sottoesposizione Equity della prima parte dell'anno, in una fase rialzista dei mercati azionari.

Ad inizio 2024 il comparto Tutela e il comparto Obbligazionario si sono fusi nel nuovo comparto Obbligazionario Etico.

Nella gestione del comparto **"Bilanciato"** nel primo semestre, in un contesto di rischio di recessione

e d'inflazione, il gestore ha attuato un approccio prudente, con sotto-ponderazione rispetto al benchmark in termini di esposizione azionaria e modified duration.

Nel secondo semestre, in seguito alla graduale attenuazione delle incertezze sulla crescita e all'avvicinamento al tasso terminale delle banche centrali, abbiamo assunto un approccio più favorevole ai risky assets, passando ad una moderata sovra-ponderazione sul comparto azionario. Inoltre, abbiamo aumentato la modified duration del portafoglio obbligazionario fino ad un valore in linea con quello del benchmark.

La performance lorda del 2023 è stata di +11,15% vs +11,15% del benchmark.

Il principale contributo positivo è stato lo stock picking nella zona Euro. Invece hanno contribuito negativamente la sottoesposizione Equity della prima parte dell'anno, in una fase rialzista dei mercati azionari, e lo stock picking negli US.

Ad inizio 2024 sono stati modificati benchmark e limiti d'investimento (nuovo comparto Bilanciato Etico).

Nella gestione del comparto "**Prevalentemente Azionario**" nel primo semestre, in un contesto di rischio di recessione e d'inflazione, il gestore ha attuato un approccio prudente, con sotto-ponderazione rispetto al benchmark in termini di esposizione azionaria e modified duration.

Nel secondo semestre, in seguito alla graduale attenuazione delle incertezze sulla crescita e all'avvicinamento al tasso terminale delle banche centrali, il gestore ha assunto un approccio più favorevole ai risky assets, passando ad una moderata sovra-ponderazione sul comparto azionario. Inoltre, abbiamo aumentato la modified duration del portafoglio obbligazionario fino ad un valore in linea con quello del benchmark.

La performance lorda del 2023 è stata di +14,27% vs +14,04% del benchmark (delta +23 bps).

Il principale contributo positivo è stato lo stock picking nella zona Euro. Invece hanno contribuito negativamente la sottoesposizione Equity della prima parte dell'anno, in una fase rialzista dei mercati azionari, e lo stock picking negli US.

Ad inizio 2024 sono stati modificati benchmark e limiti d'investimento (nuovo comparto Azionario Etico).

Il Comparto "**Obbligazionario**" ha registrato una variazione della quota pari a +4,79% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +6,21%.

Il Comparto "**Obbligazionario**" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +5,75% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +6,21%.

Il Comparto "**Obbligazionario**" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +5,27% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +6,21%.

Il Comparto "**Tutela**" ha registrato una variazione della quota pari a +7,53% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) pari a +6,90%.

Il Comparto "**Tutela**" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +7,94% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +6,90%.

Il Comparto "**Bilanciato**" ha registrato una variazione della quota pari a +8,59% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +9,33%.

Il Comparto "**Bilanciato**" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +9,51% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +9,33%.

Il Comparto "**Bilanciato**" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +8,91% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +9,33%.

Il Comparto "**Prevalentemente Azionario**" ha registrato una variazione della quota pari a +10,74% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) pari a

+11,71%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +11,59% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +11,71%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +11,06% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +11,71%.

Si precisa che le performance dei vari comparti appena descritte sono calcolate al netto delle commissioni di gestione e delle imposizioni fiscali.

Costi complessivi a carico del Fondo

Con riferimento agli oneri fiscali si segnala che, per quanto riguarda l'imposta sostitutiva, nel 2023 risulta un debito complessivo pari a 2.439.426 Euro così suddiviso: Comparto Obbligazionario debito di 355.930 Euro; Comparto Tutela debito di 358.211 Euro; Comparto Bilanciato debito di 682.481 Euro; Comparto Prevalentemente Azionario debito di 1.042.804 Euro.

Per l'anno 2023 le commissioni di gestione sono risultate pari a 556.734 Euro per il Comparto Obbligazionario, 188.194 Euro per il Comparto Tutela, 530.918 Euro per il Comparto Bilanciato e 649.232 Euro per il Comparto Prevalentemente Azionario. Nel 2023 il costo del Responsabile del Fondo è stato di 12.200 Euro e il contributo Covip è stato di 6.290 Euro. Tali costi sono stati imputati a ciascun comparto sulla base della composizione del patrimonio al 31 dicembre 2022.

Fatti di rilievo

In data 5 aprile 2023 sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Groupama Assicurazioni S.p.A. alcune modifiche al Regolamento del Fondo, con effetto 1° gennaio 2024. Le stesse sono state approvate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) con provvedimento n. 0003274/23 del 04/07/2023.

Le modifiche si riferiscono al progetto di restyling del Fondo che prevede i seguenti obiettivi:

- Creazione di un nuovo comparto con garanzia di conservazione del capitale investito denominato Nuovo Obbligazionario Etico nel quale confluiscono i due esistenti comparti con garanzia Obbligazionario e Tutela.
- Rivisitazione della politica di investimento per tutti i comparti che prevede l'ampliamento dei limiti di investimento in un'ottica di ottimizzazione del profilo rischio-rendimento.
- Caratterizzazione dei comparti come prodotti che promuovono fattori ambientali e sociali e che pertanto si qualificano come prodotti art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).
- Modifica delle commissioni di gestione gravanti sui comparti e sulle classi relative ad adesioni collettive, dei costi di adesione e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali (trasferimento e riallocazione), introduzione di un costo amministrativo fisso annuo a carico dell'aderente.
- Aggiornamento delle condizioni delle prestazioni assicurative accessorie a copertura di invalidità permanente e premorienza: i tassi per la determinazione del costo delle garanzie accessorie sono stati ridotti e indifferenziati rispetto al sesso e alla data di adesione e il riferimento all'età pensionabile è stato spostato da 65 a 67 anni.

Modifiche coerenti col nuovo Regolamento sono state apportate alla Nota Informativa (incluse le schede collettività, l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" e il Modulo di adesione) e al Documento sulla politica di investimento del Fondo.

Nel corso del 2023 la Compagnia ha rilevato una minore valorizzazione del credito dell'imposta sostitutiva rispetto a quanto effettivamente maturato, di competenza ottobre 2022, che ha causato una sottostima del patrimonio dei comparti Tutela, Bilanciato e Prevalentemente Azionario.

La Compagnia nell'immediato ha interessato le funzioni di controllo interne, la Società di revisione, il Depositario ed il Responsabile del Fondo e ha provveduto a proprio carico ad indennizzare, tramite bonifico, gli aderenti che avevano ricevuto per tale situazione, nel periodo interessato, una minor liquidazione, inviando agli stessi apposita comunicazione. Inoltre, ha reintegrato nel Fondo i crediti mancanti attraverso l'iscrizione nel Rendiconto 2023 di una sopravvenienza attiva finanziaria di importo pari al minor credito rilevato.

Non sono state intraprese azioni specifiche nei confronti delle posizioni del Fondo che, nel periodo interessato, non hanno avuto movimentazioni nei suddetti comparti, in considerazione della non significatività dell'importo necessario a ripristinare il valore della relativa quota, importo stimato in un valore pari allo 0,09% del patrimonio dei tre comparti.

In accordo con le funzioni di controllo, la Compagnia ha provveduto a rafforzare i livelli di presidio del processo di calcolo del patrimonio del Fondo Pensione implementando dei controlli nel data base degli investimenti e adottando un Modulo Data Quality nella gestione dei titoli. La Funzione di Risk Management ha valutato positivamente le azioni intraprese volte ad evitare il verificarsi/ripetersi di tali problematiche.

Operazioni in conflitto di interessi

Il Fondo ha rilevato nel corso del 2023 l'esistenza di conflitti di interesse relativi all'acquisto di quote di OICR emessi e gestiti da Groupama Asset Management, società facente parte del gruppo Groupama.

Alla data del 31 dicembre 2023 il Fondo detiene dette posizioni in conflitto d'interesse secondo lo schema riportato all'Allegato n. 1.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dal 1° gennaio 2024 sono entrate in vigore le modifiche al Regolamento di Programma Open Fondo Pensione Aperto esplicitate nel precedente punto Fatti di rilievo.

Roma, 19 marzo 2024

Il Responsabile del Fondo Pensione Aperto
Programma Open



Per il Consiglio di Amministrazione di
Groupama Assicurazioni S.p.A.
L'Amministratore Delegato



Allegato 1: Operazioni in conflitto di interesse anno 2023

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	ISR-O	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO	ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	1.620,58	8.921,19	14.457.483,39	1.620,58
Totale Descrizione Comprensiva G FUND CREDIT EURO I									1.620,58		14.457.483,39	1.620,58
(1)												
3/4/23	11/4/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	1.088,39	13.283,33	14.457.483,39	1.088,39
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita	- 1.088,39	13.283,33	14.457.483,39	-
Totale Descrizione Comprensiva GROUPAMA CREDIT EURO									-		28.914.966,78	1.088,39
(2)												
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	1.035,85	10.386,95	10.759.280,61	1.035,85
11/1/23	17/1/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	49,16	10.435,98	513.053,65	1.085,01
8/2/23	14/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 464,94	10.440,38	4.854.160,72	620,07
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 198,49	10.409,90	2.066.302,69	421,57
27/2/23	27/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 282,94	10.381,19	2.937.285,04	138,63
22/6/23	28/6/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 138,63	10.468,16	1.451.201,02	-
Totale Descrizione Comprensiva GROUPAMA ETAT EURO C									-		22.581.283,73	3.301,12
(6)												
27/2/23	27/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	306,28	8.684,46	2.659.902,47	306,28
3/4/23	11/4/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	2.506,58	8.891,25	22.286.656,10	2.812,87
22/6/23	28/6/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	185,92	8.915,97	1.657.630,39	2.998,78
14/7/23	20/7/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 27,75	8.856,67	245.799,16	2.971,03
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	23,24	8.649,49	201.048,75	2.994,27
16/10/23	19/10/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 58,14	8.653,76	503.112,30	2.936,14
15/11/23	20/11/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 11,66	8.903,92	103.828,61	2.924,48
Totale Descrizione Comprensiva GROUPAMA ETAT EURO I									2.524,48		27.657.977,78	17.943,85
(7)												
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	3.004,82	9.118,49	27.399.402,88	3.004,82
11/1/23	17/1/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	59,86	9.370,14	560.896,58	3.064,68
13/1/23	19/1/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 97,52	9.368,68	913.652,41	2.967,16
8/2/23	14/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	620,30	9.373,33	5.814.304,72	3.587,46
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	356,45	9.282,30	3.308.685,12	3.943,91
3/4/23	11/4/23	GROUPAMA PENSIONE OBBL. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 3.943,91	9.360,63	36.917.482,26	-
Totale Descrizione Comprensiva GROUPAMA OBLIG EURO-									-		74.914.423,97	16.568,02
(8)												

COMPARTO TUTELA

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	943,96	8.631,23	8.147.548,21	943,96
Totale Descrizione Compresa G FUND CREDIT EURO											
(1)								943,96		8.147.548,21	943,96
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	677,79	12.851,59	8.710.730,59	677,79
16/2/23	22/2/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 17,46	13.142,45	229.506,60	660,33
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 26,36	13.203,11	348.020,78	633,97
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita	- 633,97	12.851,59	8.147.548,21	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA CREDIT EURO											
(4)								-		17.435.806,18	1.972,10
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Bilancio Apertura	153,95	2.253,77	346.978,93	153,95
2/1/23	3/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 153,95	2.253,90	346.998,95	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES											
(2)								-		693.977,88	153,95
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	1.229,75	8.661,91	10.651.992,48	1.229,75
17/1/23	23/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	37,83	9.064,65	342.888,52	1.267,58
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	87,93	8.949,05	786.925,77	1.355,51
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	78,37	8.790,95	688.920,38	1.433,88
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	26,05	8.906,39	232.029,28	1.459,93
18/4/23	24/4/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	26,16	8.768,57	229.359,49	1.486,09
1/8/23	4/8/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	13,18	8.845,48	116.574,58	1.499,27
30/8/23	30/8/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 26,28	8.922,33	234.469,91	1.472,99
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	53,54	8.649,49	463.110,99	1.526,53
27/10/23	27/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	26,99	8.712,85	235.177,25	1.563,52
15/11/23	20/11/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	16,31	8.903,92	145.187,32	1.569,83
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO											
(11)								1.569,83		14.126.635,97	15.854,87
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	60,30	15.784,77	951.821,63	60,30
2/1/23	2/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 3,33	15.899,88	53.010,20	56,97
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1,94	17.171,34	33.243,71	58,90
24/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	6,51	17.300,39	112.573,64	65,41
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 5,56	17.918,27	99.661,42	59,85
27/2/23	27/2/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 1,26	17.726,53	22.264,52	58,59
16/3/23	22/3/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	5,48	16.989,14	93.134,47	64,07
18/4/23	24/4/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 6,31	18.319,04	115.519,87	57,77
14/7/23	19/7/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	10,58	18.509,01	195.825,33	68,35
30/8/23	30/8/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1,33	18.304,81	24.382,01	69,68
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1,82	17.634,57	32.094,92	71,50
27/10/23	27/10/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	2,72	17.154,01	46.658,91	74,22
29/11/23	29/11/23	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 2,06	18.710,45	38.506,11	72,16
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUIT											
(13)								72,16		1.818.696,74	837,76

COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione	valore nominale totale
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	192,45	44.145,65	8.496.006,93	192,45
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	39,15	46.033,40	1.802.023,48	231,60
21/4/23	27/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 19,53	45.522,37	889.051,89	212,07
Totale Descrizione Compresa AMERI GAN-O								212,07		11.187.082,30	636,12
(3)											
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	133,14	10.386,95	1.362.928,91	133,14
4/7/23	10/7/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 133,14	10.457,23	1.392.286,06	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO C								-		2.775.214,97	133,14
(2)											
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	1.887,68	8.661,91	16.350.870,96	1.887,68
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	85,11	8.949,05	761.635,75	1.972,78
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	120,02	8.790,95	1.055.116,20	2.092,81
30/5/23	30/5/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	51,59	8.896,69	459.015,82	2.144,40
4/7/23	10/7/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	156,62	8.850,79	1.386.166,48	2.301,02
14/7/23	20/7/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 145,11	8.856,67	1.285.173,67	2.155,91
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	47,20	8.649,49	408.273,23	2.203,11
16/10/23	19/10/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 15,40	8.653,76	133.241,94	2.187,71
3/11/23	7/11/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 28,72	8.827,43	253.488,48	2.159,00
29/11/23	29/11/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	115,23	8.981,00	1.034.835,73	2.274,22
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO E								2.274,22		23.127.818,26	21.378,62
(10)											
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	629,88	15.784,77	9.942.432,00	629,88
2/1/23	2/1/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 12,44	15.899,88	197.794,51	617,44
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	32,02	17.171,34	549.877,82	649,46
30/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 12,29	17.392,26	213.785,66	637,17
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	10,00	17.918,27	179.236,45	647,17
27/2/23	27/2/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 10,02	17.726,53	177.655,28	637,15
16/3/23	22/3/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	51,71	16.989,14	878.559,40	688,86
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	89,31	17.974,84	1.605.350,94	778,17
18/4/23	24/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 49,13	18.319,04	899.986,12	729,04
21/4/23	27/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	48,88	18.383,61	898.590,86	777,92
30/5/23	30/5/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 24,67	17.922,86	442.103,19	753,26
14/7/23	19/7/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	59,02	18.509,01	1.092.420,28	812,28
17/7/23	20/7/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	49,13	18.560,26	911.828,45	861,40
30/8/23	30/8/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	2,64	18.304,81	48.251,48	894,04
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	2,46	17.634,57	43.292,87	866,50
27/10/23	27/10/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	20,76	17.154,01	356.100,09	887,25
3/11/23	7/11/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	14,22	17.799,26	253.052,08	901,47
29/11/23	29/11/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 47,27	18.710,45	884.461,68	854,20
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUITI								854,20		19.574.789,16	13.592,64
(18)											

31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	159,83	14.917,81	2.384.313,57	159,83
24/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisito a contanti	40,84	15.878,88	648.477,58	200,67
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	200,67	16.180,07	3.246.838,47	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EUROPE EQUI								-	-	6.279.629,62	360,50

(3)

COMPARTO BILANCIATO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	122,56	44.145,65	5.410.402,57	122,56
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	16,09	46.033,40	740.585,34	138,65
26/4/23	26/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 20,34	44.638,10	908.028,23	118,30
Totale Descrizione Compresa AMERI GAN-O								118,30	7.059.016,14		379,51
								(3)			
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	834,21	8.636,19	7.204.420,98	834,21
Totale Descrizione Compresa G FUND CREDIT EURO I								834,21	7.204.420,98		834,21
								(1)			
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	627,49	12.851,59	8.064.244,21	627,49
16/1/23	20/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 81,71	13.199,34	1.078.478,47	545,78
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	14,48	13.136,42	190.241,63	560,27
20/10/23	20/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita	- 560,27	12.858,95	7.204.420,98	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA CREDIT EURO								-	16.537.385,29		1.733,54
								(4)			
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Bilancio Apertura	41,66	2.253,77	93.883,94	41,66
2/1/23	3/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 41,66	2.253,90	93.889,36	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES								-	187.773,30		41,66
								(2)			
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	1.777,59	8.661,91	15.397.281,29	1.777,59
16/1/23	20/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	120,15	8.992,64	1.080.483,69	1.897,74
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	87,44	8.949,05	782.513,89	1.985,18
30/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	12,09	8.874,36	107.326,51	1.997,27
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	83,82	8.790,95	736.848,64	2.081,09
16/3/23	22/3/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 20,52	8.952,42	183.721,56	2.060,57
18/4/23	24/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	25,38	8.768,57	222.520,00	2.085,95
30/5/23	30/5/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	34,12	8.896,69	303.546,17	2.120,07
14/7/23	20/7/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 72,23	8.856,67	639.752,70	2.047,83
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	21,34	8.649,49	184.536,87	2.069,17
27/10/23	27/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	12,91	8.712,85	112.456,75	2.082,07
3/11/23	7/11/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 15,13	8.827,43	133.585,50	2.066,94
29/11/23	29/11/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	51,71	8.981,00	464.443,43	2.118,65
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO I								2.118,65	20.348.017,00		26.390,11
								(13)			

31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	217,88	15.784,77	3.439.154,12	217,88	
2/1/23	2/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	15.899,88	153.608,74	208,22	
19/1/23	25/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	14,50	17.171,34	248.898,57	222,71	
24/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	31,02	17.300,39	536.588,90	253,73	
30/1/23	30/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	17.392,26	107.449,38	247,55	
17/2/23	23/2/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	2,04	17.918,27	36.607,03	249,59	
27/2/23	27/2/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	17.726,53	73.777,82	245,43	
16/3/23	22/3/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	21,72	16.989,14	389.055,09	287,15	
18/4/23	24/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	18.319,04	373.580,18	246,76	
26/4/23	26/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	50,37	18.178,39	915.681,86	297,13	
30/5/23	30/5/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	17.922,86	289.866,41	280,96	
14/7/23	19/7/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	30,23	18.509,01	559.564,39	311,19	
17/7/23	20/7/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	15,14	18.560,26	281.076,58	326,34	
4/10/23	4/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	2,02	17.634,57	35.551,29	328,35	
27/10/23	27/10/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	19,52	17.154,01	334.811,97	347,87	
3/11/23	7/11/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	7,61	17.799,26	135.470,17	355,48	
15/11/23	20/11/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	18.297,49	114.670,37	349,21	
29/11/23	29/11/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	24,93	18.710,45	466.526,36	324,28
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUITI								324,28		8.471.939,23	5.079,84	
								(18)				
31/12/22	31/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010892133	GROUPAMA JAPON STOCK-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	32,27	19.653,63	634.222,64	32,27	
3/4/23	6/4/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010892133	GROUPAMA JAPON STOCK-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	20.689,81	667.660,17	-	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA JAPON STOCK								-		1.301.882,81	32,27	
								(2)				



GROUPAMA ASSICURAZIONI SpA

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

FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
“PROGRAMMA OPEN – FONDO PENSIONE APERTO”

“COMPARTO BILANCIATO”

“COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO”

“COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA”

“COMPARTO TUTELA”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



GROUPAMA ASSICURAZIONI SpA

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

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE
DEFINITA**

**“PROGRAMMA OPEN – FONDO PENSIONE
APERTO”**

“COMPARTO BILANCIATO”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Groupama Assicurazioni SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO BILANCIATO” (il “Fondo”) attivato da Groupama Assicurazioni SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Fondo (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 “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO BILANCIATO” attivato da Groupama Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Groupama Assicurazioni SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Allegato “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852. Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale Allegato.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Groupama Assicurazioni SpA;
- 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 ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il 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 di Groupama Assicurazioni SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja
(Revisore legale)



GROUPAMA ASSICURAZIONI SpA

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

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE
DEFINITA**

**“PROGRAMMA OPEN – FONDO PENSIONE
APERTO”**

“COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Groupama Assicurazioni SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO” (il “Fondo”) attivato da Groupama Assicurazioni SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Fondo (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 “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO” attivato da Groupama Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Groupama Assicurazioni SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l'Allegato “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852. Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale Allegato.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Groupama Assicurazioni SpA;
- 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 ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il 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 di Groupama Assicurazioni SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja
(Revisore legale)



GROUPAMA ASSICURAZIONI SpA

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

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE
DEFINITA**

**“PROGRAMMA OPEN – FONDO PENSIONE
APERTO”**

“COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Groupama Assicurazioni SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA” (il “Fondo”) attivato da Groupama Assicurazioni SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l’esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Fondo (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 “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA” attivato da Groupama Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Groupama Assicurazioni SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l’Allegato “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell’articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852. Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale Allegato.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Groupama Assicurazioni SpA;
- 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 ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il 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 di Groupama Assicurazioni SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja
(Revisore legale)



GROUPAMA ASSICURAZIONI SpA

Relazione della società di revisione indipendente

*ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021*

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE
DEFINITA**

**“PROGRAMMA OPEN – FONDO PENSIONE
APERTO”**

“COMPARTO TUTELA”

Rendiconto al 31 dicembre 2023



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Groupama Assicurazioni SpA

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO TUTELA” (il “Fondo”) attivato da Groupama Assicurazioni SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l’esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del Fondo (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 “Programma Open – Fondo Pensione Aperto” – “COMPARTO TUTELA” attivato da Groupama Assicurazioni SpA al 31 dicembre 2023 e della variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Groupama Assicurazioni SpA 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.

Altri aspetti

Il rendiconto del Fondo contiene l’Allegato “Informativa sulla sostenibilità” ai sensi dell’articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852. Il giudizio sul rendiconto del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale Allegato.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d’Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il rendiconto

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo e di Groupama Assicurazioni SpA;
- 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 ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa inclusa nel rendiconto ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il 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 di Groupama Assicurazioni SpA, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 20 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja
(Revisore legale)