

---

**GROUPAMA PENSIONE**  
**FONDO PENSIONE APERTO**

**RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009**

**Soggetto Promotore del Fondo:**

Groupama Assicurazioni S.p.A.  
Via Massimi n. 158 – 00136 Roma

**Consiglio di Amministrazione****Presidente**

Jean-François Jacques Lucien Georges LEMOUX

**Amministratore Delegato**

Pierre Paul LEFEVRE

**Consiglieri**

Helman LE PAS de SÈCHEVAL

Jean-Charles Victor Pierre COURTOIS

Lionel VEQUAUD

Jean-Jacques ROZIER

Christophe BUSO

Claude DOLLÉ

Alain KAHN

Philippe CARRAUD (dimissionario dal 31/12/2009)

Monique CALVO

**Collegio Sindacale****Presidente**

Pietro FATELLO

**Sindaci effettivi**

Roberto ASCOLI

Guido ZAVADINI

**Sindaci supplenti**

Giuseppe ASCOLI

Federico RAFFAELLI

**Banca Depositaria**

Intesa SanPaolo S.p.A.

**Revisione contabile**

Mazars S.p.A.

**Responsabile del Fondo**

Claudio Tomassini

**Organismo di Sorveglianza del Fondo**

**Membri Effettivi**

Antonello D'Amato

Lucio Pensilli

**Membro Supplente**

Paolo Bernardini

## **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 di risultato**

#### **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**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Investimenti in gestione	45.571.732	31.308.504
<b>20</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.156	1.163
<b>30</b>	Crediti d'imposta	-	238.456
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>45.572.888</b>	<b>31.548.123</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	144.843	147.744
<b>20</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.156	1.163
<b>30</b>	Passività della gestione finanziaria	138.211	104.436
<b>40</b>	Debiti d'imposta	149.281	64.136
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>433.491</b>	<b>317.479</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>45.139.397</b>	<b>31.230.644</b>

**2 – CONTO ECONOMICO – fase di accumulo**

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	11.290.529	17.978.507
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	3.364.703	- 1.290.883
<b>30</b>	Oneri di gestione	- 422.878	- 293.839
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>14.232.354</b>	<b>16.393.785</b>
<b>50</b>	Imposta sostitutiva	- 323.601	174.320
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>		<b>13.908.753</b>	<b>16.568.105</b>

### **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**

"Groupama Pensione - Fondo Pensione Aperto" è stato istituito, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252, 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.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Si ricorda che il Fondo ha iniziato la sua operatività a fine 1999 e che la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'attività con provvedimento del 26 maggio 1999.

Possono aderire 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.

"Groupama Pensione - Fondo Pensione Aperto" gestisce le proprie risorse mediante apposita convenzione con la stessa società promotrice del Fondo, "Groupama Asset Management SGR S.p.A.".

Il soggetto gestore investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo le quattro diverse linee di investimento previste dal Regolamento del Fondo. Il soggetto gestore, ferma restando la propria responsabilità, può altresì conferire specifici incarichi di gestione a SIM, imprese assicurative, società di gestione del risparmio e imprese di investimento comunitarie.

##### ***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.

La politica di investimento si caratterizza per una composizione del portafoglio tendenzialmente bilanciata – anche attraverso la partecipazione ad organismi di investimento collettivo del risparmio – tra titoli di debito e di capitale, quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento. I titoli sono prevalentemente denominati in Euro. Gli investimenti in valuta estera, se non coperti dal rischio di cambio sono ammessi entro il limite del 35% del valore complessivo del portafoglio. La componente azionaria non può

eccedere il 40% del patrimonio. La duration media della componente obbligazionaria può oscillare tra 4 e 7 anni.

Categorie di emittenti e settori industriali: Per titoli azionari, emittenti prevalentemente ad alta capitalizzazione, operanti in tutti i settori industriali. Per i titoli di debito prevalentemente emittenti pubblici e organismi sovranazionali e in misura minore emittenti privati, con merito creditizio non inferiore ad "investment grade".

Aree geografiche di investimento: paesi dell'Unione Europea e, in misura contenuta, principali Paesi industrializzati dell'OCSE. E' escluso l'investimento in titoli emessi in Paesi emergenti.

Benchmark:

- JP Morgan Emu Government Bond Index in Euro – Peso 50%;
- JP Morgan Government Bond Global Index – Peso 20%;
- MSCI Emu in Euro – Peso 15%;
- MSCI USA in Euro – Peso 10%;
- MSCI AC Pacific Free in Euro – Peso 5%.

La Compagnia, attraverso il suo gestore, nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione del benchmark ma seleziona i titoli sulla base di proprie valutazioni. 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.

### ***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): prevalentemente strumenti finanziari di natura azionaria e in misura contenuta, titoli obbligazionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento, quote di organismi di investimento collettivo del risparmio. I titoli sono prevalentemente denominati in Euro. Gli investimenti in valuta estera, se non coperti dal rischio di cambio sono ammessi entro il limite del 35% del valore complessivo del portafoglio. La componente azionaria può costituire al massimo il 65% del patrimonio. La duration media della componente obbligazionaria può oscillare tra 4 e 7 anni.

Categorie di emittenti e settori industriali: Per titoli azionari, emittenti prevalentemente ad alta capitalizzazione, operanti in tutti i settori industriali. Per i titoli di debito, prevalentemente emittenti pubblici e organismi sovranazionali e in misura minore emittenti privati, con merito creditizio non inferiore ad "investment grade".

Aree geografiche di investimento: paesi dell'Unione Europea e, in misura contenuta, principali Paesi industrializzati dell'OCSE. E' escluso l'investimento in titoli emessi in Paesi emergenti.

Benchmark:

- JP Morgan Emu Government Bond Index in Euro – Peso 40%;
- JP Morgan Government Bond Global Index – Peso 10%;

- MSCI Emu in Euro – Peso 25%;
- MSCI USA in Euro – Peso 18%;
- MSCI AC Pacific Free in Euro – Peso 7%.

La Compagnia, attraverso il suo gestore, nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione del benchmark ma seleziona i titoli sulla base di proprie valutazioni. 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.

### ***Linea di investimento* "COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA DI RISULTATO "**

Finalità della gestione: conservazione del capitale investito. Adatta 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. L'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata del 2% 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. 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 specificati al paragrafo precedente;
- 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): strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria, quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento, quote di

