

---

**PROGRAMMA OPEN**  
**FONDO PENSIONE APERTO**

**RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

**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

Brigitte CASTELLUCCI

Guy LAVIGNE

Cyrille ROUX

Olivier LARCHER

Bénédicte CRÉTÉ

Laurent BOUSCHON

Didier GUILLAUME

Patrick LAOT

**Collegio Sindacale****Presidente**

Roberto ASCOLI

**Sindaci effettivi**

Guido ZAVADINI

Massimo CORCIULO

**Sindaci supplenti**

Luigi RIZZI

Giuseppe DAVOLA

**Banca Depositaria**

BNP Paribas S.A., Succursale Italia

**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**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>138.003.305</b>	<b>153.186.535</b>
	10-a) Depositi bancari	2.117.156	7.415.936
	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.	130.415.948	140.616.179
	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	5.470.201	5.154.420
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>7.986.417</b>	<b>1.353.369</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>2.664.440</b>	<b>253.179</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>148.654.162</b>	<b>154.793.083</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>456.993</b>	<b>630.735</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	456.993	630.735
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>7.986.417</b>	<b>1.353.369</b>
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>453.617</b>	<b>493.884</b>
	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	453.617	493.884
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>1.665.401</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>8.897.027</b>	<b>4.143.389</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>139.757.135</b>	<b>150.649.694</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

## 2 – CONTO ECONOMICO – fase di accumulazione

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>8.528.552</b>	<b>6.125.288</b>
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		
10-a) Contributi per le prestazioni	17.496.761	16.147.166
10-b) Anticipazioni	-1.201.221	-1.122.507
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.826.000	-4.408.198
10-d) Trasformazioni in rendita	-200.489	-614.047
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.734.043	-3.870.289
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-6.477	-6.695
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-809	-335
10-i) Altre entrate previdenziali	830	193
<b>20</b>	<b>-20.293.081</b>	<b>8.322.942</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>		
20-a) Dividendi e interessi	4.775	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-20.297.856	8.322.942
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	-	-
<b>30</b>	<b>-1.792.470</b>	<b>-1.854.193</b>
<b>Oneri di gestione</b>		
30-a) Società di gestione	-1.774.024	-1.836.472
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-18.446	-17.721
<b>40</b>	<b>-13.556.999</b>	<b>12.594.037</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>		
<b>50</b>	<b>2.664.440</b>	<b>-1.412.222</b>
<b>Imposta sostitutiva</b>		
<b>100</b>	<b>-10.892.559</b>	<b>11.181.815</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</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**

"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 corresponsabilità 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 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.

##### **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 CO<sub>2</sub>/M€CA), quota verde (secondo la tassonomia europea), PEN (Net Environmental Contribution di I-Care, contributo negativo o positivo a 5 obiettivi ambientali).

La Compagnia ritiene che, a seguito di ulteriori approfondimenti sulle norme in vigore in tema di sostenibilità, contrariamente a quanto indicato nella Nota Informativa depositata in COVIP il 29/03/2022 ed il 30/09/2022 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.

### ***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% Barclays Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 20% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (LECP TREU Index)

- 30% MSCI World Index into Euro (MSERWI 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.

E' 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. E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo 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. E' ammesso l'utilizzo di questo tipo di strumenti qualora in occasione di determinate congiunture dei mercati essi siano riconosciuti come valide alternative di investimento in un'ottica di diversificazione o di decorrelazione con l'andamento dei mercati medesimi, mantenendo comunque coerenza con la politica di investimento e con gli obiettivi prefissati. Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR, saranno effettuati a seguito di accordi con gli emittenti che esplicitino il livello di accesso da parte della società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento, nonché i flussi informativi sufficienti ad un'adeguata valutazione dell'investimento effettuato e alla predisposizione delle segnalazioni statistiche di vigilanza.

La gestione del comparto è effettuata da Groupama Asset Management S.g.r., 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% Barclays Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 45% MSCI World Index into Euro (MSERWI Index)
- 10% MSCI Emu Index into Euro (MXEM 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.

E' 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. E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo 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. E' ammesso l'utilizzo di questo tipo di strumenti qualora in occasione di determinate congiunture dei mercati essi siano riconosciuti come valide alternative di investimento in un'ottica di diversificazione o di decorrelazione con l'andamento dei mercati medesimi, mantenendo comunque coerenza con la politica di investimento e con gli obiettivi prefissati. Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR, saranno effettuati a seguito di accordi con gli emittenti che esplicitino il livello di accesso da parte della società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la

struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento, nonché i flussi informativi sufficienti ad un'adeguata valutazione dell'investimento effettuato e alla predisposizione delle segnalazioni statistiche di vigilanza.

La gestione è effettuata da Groupama Asset Management S.g.r., 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 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% Barclays 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.

E' previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio. E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo 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 S.g.r., 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. E' possibile che una quota del portafoglio sia investita su strumenti di natura azionaria, comunque fino al massimo del 10%.

Il parametro oggettivo di riferimento risulta essere il seguente:

- 50% Barclays Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)
- 45% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (LECP TREU Index)
- 5% MSCI Emu in Euro (MXEM 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. E' previsto l'utilizzo di OICR prevalentemente armonizzati senza limiti particolari sul portafoglio. E' altresì consentito l'utilizzo di strumenti derivati orientato a finalità di copertura del rischio, coerentemente con il profilo rischio-rendimento del comparto, a patto che i contratti siano conclusi con controparti abilitate, sottoposte a vigilanza prudenziale e con rating minimo 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 S.g.r., 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 9.100 unità tutti attivi e suddivisi tra le singole linee di investimento come riportato nella seguente tabella.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2022</b>	<b>ANNO 2021</b>
Aderenti attivi	9.100	8.444

#### **Comparto Bilanciato**

Aderenti attivi: 2.836

#### **Comparto Prevalentemente Azionario**

Aderenti attivi: 3.539

#### **Comparto Obbligazionario**

Aderenti attivi: 3.196

#### **Comparto Tutela**

Aderenti attivi: 2.118

#### **Fase di erogazione**

Pensionati: 19

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.

<b>Tipo di rendita</b>	<b>numero</b>	<b>Importo annuo della rendita</b>	<b>Importo delle rate di rendita erogate nell'anno</b>
IMMEDIATA VITALIZIA	9	37.617	35.829
VITALIZIA REVERSIBILE	3	21.897	19.766
IMMEDIATA CERTA PER 5 ANNI POI VITALIZIA	3	13.541	8.173
IMMEDIATA CERTA PER 10 ANNI POI VITALIZIA	3	9.381	9.081
IMMEDIATA CERTA PER 15 ANNI POI VITALIZIA	1	2.404	2.404
<b>Totale</b>		84.840	75.252

### **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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>35.011.538</b>	<b>38.035.659</b>
	10-a) Depositi bancari	686.961	1.792.493
	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.	33.039.189	34.758.430
	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	1.285.388	1.484.736
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>607.571</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>35.619.109</b>	<b>38.035.659</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>228.227</b>	<b>209.528</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	228.227	209.528
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>125.075</b>	<b>131.178</b>
	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	125.075	131.178
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>498.673</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>353.302</b>	<b>839.379</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>35.265.807</b>	<b>37.196.280</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

### 3.1 COMPARTO BILANCIATO

#### 3.1.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.266.631</b>	<b>1.475.436</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.025.145	4.460.519
10-b) Anticipazioni	-200.259	-341.203
10-c) Trasferimenti e riscatti	-843.892	-949.574
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-571.885
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-711.012	-1.119.142
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.997	-3.179
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-408	-167
10-i) Altre entrate previdenziali	54	67
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-5.316.163</b>	<b>2.829.323</b>
20-a) Dividendi e interessi	1.537	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.317.700	2.829.323
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-488.512</b>	<b>-489.059</b>
30-a) Società di gestione	-483.790	-484.684
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-4.722	-4.375
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-2.538.044</b>	<b>3.815.700</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>607.571</b>	<b>-498.673</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-1.930.473</b>	<b>3.317.027</b>

### 3.1 COMPARTO BILANCIATO

#### 3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

##### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.833.607,567</b>		<b>37.196.280</b>
a) Quote emesse	278.885,536	5.030.593	
b) Quote annullate	- 95.645,378	-1.763.962	
c) Variazione del valore quota		-5.197.104	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-1.930.473
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.016.847,725</b>	<b>1.930.473</b>	<b>35.265.807</b>

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2021 è pari a € 19,901.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2021 è pari a € 22,439.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2021 è pari a € 20,155.

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.

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 € 3.266.631, 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** **€ 35.011.538**

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** **€ 686.961**

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.** **€ 33.039.189**

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 33.039.189.

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	5.410.403	16,38
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	I.G - OICVM UE	8.064.244	24,41
GROUPAMA ENTREPRISES-IC	FR0010213355	I.G - OICVM UE	93.884	0,28
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	15.397.281	46,60
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	3.439.154	10,41
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	I.G - OICVM UE	634.223	1,92
<b>Totale</b>			<b>33.039.189</b>	<b>100</b>

#### **Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	33.039.189	33.039.189
Depositi bancari	686.961	-	686.961
<b>Totale</b>	<b>686.961</b>	<b>33.039.189</b>	<b>33.726.150</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	33.039.189	686.961	33.726.150
<b>Totale</b>	<b>33.039.189</b>	<b>686.961</b>	<b>33.726.150</b>

### 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	122,558	EUR	5.410.403
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	627,490	EUR	8.064.244
GROUPAMA ENTREPRISES-IC	FR0010213355	41,656	EUR	93.884
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	1.777,585	EUR	15.397.281
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	217,878	EUR	3.439.154
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	32,270	EUR	634.223

### 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	-19.197.557	15.603.943	-3.593.614	34.801.500
<b>Totale</b>	<b>-19.197.557</b>	<b>15.603.943</b>	<b>-3.593.614</b>	<b>34.801.500</b>

### **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**

**€ 1.285.388**

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2022.

#### **30 – Crediti di imposta**

**€ 607.571**

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**

**€ 228.227**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 228.227**

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

#### **30 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 125.075**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 125.075**

La voce si riferisce, per € 120.354, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 4.721, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.073, dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.649 e dagli interessi attivi bancari per € 1.

#### **40 – Debiti di imposta**

**€ -**

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****€ 3.266.631****a) Contributi per le prestazioni****€ 5.025.145**

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>3.295.934</b>
Di cui	
Azienda	21.400
Aderente	2.770.835
TFR	503.699
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>2.997</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>873.975</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>857.702</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>5.344</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-9.909</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-39</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-859</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>5.025.145</b>

**b) Anticipazioni****€ -200.259**

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****€ -843.892**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-112.125,00
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	-10.661,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-28.201,00
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-16.408,00
Riscatto per conversione comparto	-404.110,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	-272.387,00
<b>Totale</b>	<b>-843.892</b>

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

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

**e) Erogazioni in forma capitale****€ -711.012**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie****€ -2.997**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -408**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 54**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria** **€ -5.316.163**

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
Titoli di Stato	-	-
Titoli di debito	-	-
Quote di OICR	-	-5.312.856
Depositi bancari	1.537	-
Altri costi	-	-4.844
<b>Totale</b>	<b>1.537</b>	<b>-5.317.700</b>

**30 - Oneri di gestione** **€ -488.512**

**a) Società di Gestione** **€ -483.790**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione** **€ -4.722**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.073, e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.649.

**50 – Imposta sostitutiva** **€ 607.571**

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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>41.076.362</b>	<b>45.955.057</b>
	10-a) Depositi bancari	777.023	2.799.986
	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.	38.556.552	41.928.128
	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	1.742.787	1.226.943
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>741.576</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>41.817.938</b>	<b>45.955.057</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>66.271</b>	<b>41.008</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	66.271	41.008
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>147.707</b>	<b>160.825</b>
	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	147.707	160.825
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>1.166.728</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>213.978</b>	<b>1.368.561</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>41.603.960</b>	<b>44.586.496</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

### 3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

#### 3.2.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.686.391</b>	<b>987.363</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.812.911	3.518.822
10-b) Anticipazioni	-498.594	-276.584
10-c) Trasferimenti e riscatti	-934.616	-1.662.178
10-d) Trasformazioni in rendita	-200.489	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-490.667	-590.969
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.031	-1.773
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-324	-30
10-i) Altre entrate previdenziali	201	75
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-5.830.580</b>	<b>6.281.646</b>
20-a) Dividendi e interessi	1.894	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.832.474	6.281.646
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-579.923</b>	<b>-591.912</b>
30-a) Societa' di gestione	-574.704	-587.124
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.219	-4.788
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-3.724.112</b>	<b>6.677.097</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>741.576</b>	<b>-1.166.728</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-2.982.536</b>	<b>5.510.369</b>

## 3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

### 3.2.3 - NOTA INTEGRATIVA

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.139.889,845</b>		<b>44.586.496</b>
a) Quote emesse	259.954,254	4.822.858	
b) Quote annullate	-111.693,410	-2.136.467	
c) Variazione del valore quota		-5.668.927	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-2.982.536
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.288.150,689</b>	<b>-2.982.536</b>	<b>41.603.960</b>

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2021 è pari a € 20,487.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2021 è pari a € 22,827.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2021 è pari a € 21,196.

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.

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 € 2.686.391 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

**€ 41.076.362**

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

**€ 777.023**

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.**

€ 38.556.552

**Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 38.556.552.

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	8.496.007	22,04
GROUPAMA ETAT EURO CT-O	FR0010890939	I.G - OICVM UE	1.382.929	3,59
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	16.350.870	42,41
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	9.942.432	25,79
GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	FR0012097319	I.G - OICVM UE	2.384.314	6,18
<b>Totale</b>			<b>38.556.552</b>	<b>100</b>

**Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	38.556.552	38.556.552
Depositi bancari	777.023	-	777.023
<b>Totale</b>	<b>777.023</b>	<b>38.556.552</b>	<b>39.333.575</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	38.556.552	777.023	39.333.575
<b>Totale</b>	<b>38.556.552</b>	<b>777.023</b>	<b>39.333.575</b>

**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	192,454	EUR	8.496.007
GROUPAMA ETAT EURO CT-O	FR0010890939	133,141	EUR	1.382.929
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	1.887,675	EUR	16.350.871

GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	629,875	EUR	9.942.432
GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	FR0012097319	159,830	EUR	2.384.314

### 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	-20.862.431	18.406.908	-2.455.523	39.269.338
<b>Totale</b>	<b>-20.862.431</b>	<b>18.406.908</b>	<b>-2.455.523</b>	<b>39.269.338</b>

### 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

€ 1.742.787

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2022.

#### 30 – Crediti di imposta

€ 741.576

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

€ 66.271

##### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 66.271

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

#### 30 - Passività della gestione finanziaria

€ 147.707

##### d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 147.707

La voce si riferisce, per € 142.488, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 5.219, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.683 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.536.

**40 – Debiti di imposta**

€ -

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**

€ 2.686.391

**a) Contributi per le prestazioni**

€ 4.812.911

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>3.537.964</b>
Di cui	
Azienda	12.738
Aderente	3.094.372
TFR	430.854
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>2.031</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>647.426</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>571.978</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>69.411</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-15.203</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-34</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-662</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>4.812.911</b>

**b) Anticipazioni**

€ -498.594

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**

€ -934.616

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-192.111
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-63.763
Riscatto per conversione comparto	-386.611
Trasferimento posizione individuale in uscita	-292.131
<b>Totale</b>	<b>-934.616</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

€ -200.489

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

**e) Erogazioni in forma capitale**

€ -490.667

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -2.031**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -324**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 201**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria** **€ 5.830.580**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Quote di OICR	-	5.827.098
Depositi bancari	1.894	-
Altri costi	-	5.376
<b>Totale</b>	<b>1.894</b>	<b>5.832.474</b>

**30 - Oneri di gestione** **€ -579.923**

**a) Società di Gestione** **€ -574.704**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione** **€ -5.219**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.683 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.536.

**50 – Imposta sostitutiva** **€ 741.576**

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		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>39.907.250</b>	<b>45.995.574</b>
	10-a) Depositi bancari	222.455	292.504
	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.	38.158.683	44.179.241
	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	1.526.112	1.523.829
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>6.482.990</b>	<b>1.347.922</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.037.463</b>	<b>251.286</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>47.427.703</b>	<b>47.594.782</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>100.036</b>	<b>313.522</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	100.036	313.522
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>6.482.990</b>	<b>1.347.922</b>
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>135.765</b>	<b>154.607</b>
	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	135.765	154.607
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.718.791</b>	<b>1.816.051</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>40.708.912</b>	<b>45.778.731</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.3 COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON GARANZIA

#### 3.3.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>286.461</b>	<b>1.417.949</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.993.163	4.644.808
10-b) Anticipazioni	-315.614	-389.847
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.287.876	-1.141.272
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-42.162
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.102.705	-1.652.247
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.022	-1.279
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-101
10-i) Altre entrate previdenziali	515	49
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-5.842.142</b>	<b>-819.167</b>
20-a) Dividendi e interessi	334	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.842.476	-819.167
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-551.601</b>	<b>-601.181</b>
30-a) Societa' di gestione	-546.124	-595.493
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.477	-5.688
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-6.107.282</b>	<b>-2.399</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.037.463</b>	<b>251.286</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-5.069.819</b>	<b>248.887</b>

### 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	<b>2.627.579,238</b>		<b>45.778.731</b>
a) Quote emesse	257.022,739	4.003.668	
b) Quote annullate	-227.116,476	-3.717.207	
c) Variazione del valore quota		-5.356.280	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-5.069.819
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.657.485,501</b>	<b>-5.069.819</b>	<b>40.708.912</b>

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2021 è pari a € 16,977.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2021 è pari a € 19,498.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2021 è pari a € 17,896.

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 € 5,800.

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 € 286.461 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

**€ 39.907.250**

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

**€ 222.455**

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.

€ 38.158.683

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 38.158.683.

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 €	%
GROUPAMA ETAT EURO CT-O	FR0010890939	I.G - OICVM UE	10.759.281	28,20
GROUPAMA OBLIG EURO-O	FR0013283496	I.G - OICVM UE	27.399.402	71,80
<b>Totale</b>			<b>38.158.683</b>	<b>100</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	38.158.683	38.158.683
Depositi bancari	222.455	-	222.455
<b>Totale</b>	<b>222.455</b>	<b>38.158.683</b>	<b>38.381.138</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	38.158.683	222.455	38.381.138
<b>Totale</b>	<b>38.158.683</b>	<b>222.455</b>	<b>38.381.138</b>

### 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 €
GROUPAMA ETAT EURO CT-O	FR0010890939	1.035,846	EUR	10.759.281
GROUPAMA OBLIG EURO-O	FR0013283496	3.004,818	EUR	27.399.403

### 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.

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Quote di OICR	-1.219.360	1.398.500	179.140	2.617.861
<b>Totale</b>	<b>-1.219.360</b>	<b>1.398.500</b>	<b>179.140</b>	<b>2.617.861</b>

### **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**

**€ 1.526.112**

La voce si riferisce ai crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2022.

#### **20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

**€ 6.482.990**

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**

**€ 1.037.463**

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**

**€ 100.036**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 100.036**

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

#### **20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

**€ 6.482.990**

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**

**€ 135.765**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 135.765**

La voce si riferisce, per € 130.288, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 5.477, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per

il Responsabile del Fondo per € 3.781 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.696.

#### 40 – Debiti di imposta

€ -

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

€ 286.461

#### a) Contributi per le prestazioni

€ 3.993.163

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>3.320.182</b>
Di cui	
Azienda	12.495
Aderente	2.676.410
TFR	631.277
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>1.022</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>503.362</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>175.762</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>-</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-6.913</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-82</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-170</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.993.163</b>

#### b) Anticipazioni

€ -315.614

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

€ -2.287.876

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-88.248
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-42.359
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-148.683
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-57.315
Riscatto per conversione comparto	-1.026.371
Trasferimento posizione individuale in uscita	-924.900
<b>Totale</b>	<b>-2.287.876</b>

**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** € -1.102.705

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -1.022

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** € 515

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria** € -5.842.142

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	-	-5.841.418
Depositi bancari	334	-
Altri costi	-	-1.058
<b>Totale</b>	<b>334</b>	<b>-5.842.476</b>

**30 - Oneri di gestione** € -551.601

**a) Società di Gestione** € -546.124

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione** € -5.477

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.781 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.696.

**50 – Imposta sostitutiva** € 1.037.463

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		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>22.008.155</b>	<b>23.200.245</b>
	10-a) Depositi bancari	430.717	2.530.953
	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.	20.661.524	19.750.380
	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	915.914	918.912
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>1.503.427</b>	<b>5.447</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>277.830</b>	<b>1.893</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>23.789.412</b>	<b>23.207.585</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>62.459</b>	<b>66.677</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	62.459	66.677
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>1.503.427</b>	<b>5.447</b>
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>45.070</b>	<b>47.274</b>
	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	45.070	47.274
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.610.956</b>	<b>119.398</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>22.178.456</b>	<b>23.088.187</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.4 COMPARTO TUTELA

#### 3.4.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.289.069</b>	<b>2.244.540</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.665.542	3.523.017
10-b) Anticipazioni	-186.754	-114.873
10-c) Trasferimenti e riscatti	-759.616	-655.174
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-429.659	-507.931
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-427	-464
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-77	-37
10-i) Altre entrate previdenziali	60	2
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-3.304.196</b>	<b>31.140</b>
20-a) Dividendi e interessi	1.010	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.305.206	31.140
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	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-172.434</b>	<b>-172.041</b>
30-a) Societa' di gestione	-169.406	-169.171
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.028	-2.870
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-1.187.561</b>	<b>2.103.639</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>277.830</b>	<b>1.893</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-909.731</b>	<b>2.105.532</b>

### 3.4 COMPARTO TUTELA

#### 3.4.3 - NOTA INTEGRATIVA

##### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.714.178,343</b>		<b>23.088.187</b>
a) Quote emesse	304.614,043	3.666.931	
b) Quote annullate	-111.084,014	-1.377.862	
c) Variazione del valore quota		-3.198.800	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-909.731
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.907.708,372</b>	<b>-909.731</b>	<b>22.178.456</b>

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2021 è pari a € 13,291.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2021 è pari a € 14,049.

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.

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 € 2.289.069 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**

**€ 22.008.155**

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**

**€ 430.717**

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.**

**€ 20.661.524**

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 20.661.524.

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 €	%
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	I.G - OICVM UE	8.710.731	42,16
GROUPAMA ENTREPRISES-IC	FR0010213355	I.G - OICVM UE	346.979	1,68
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	10.651.992	51,55
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	951.822	4,61
<b>Totale</b>			<b>20.661.524</b>	<b>100</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	20.661.524	20.661.524
Depositi bancari	430.717	-	430.717
<b>Totale</b>	<b>430.717</b>	<b>20.661.524</b>	<b>21.092.241</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	20.661.524	430.717	21.092.241
<b>Totale</b>	<b>20.661.524</b>	<b>430.717</b>	<b>21.092.241</b>

### 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 €
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	677,794	EUR	8.710.731
GROUPAMA ENTREPRISES-IC	FR0010213355	153,955	EUR	346.979
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	1.229,751	EUR	10.651.992
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	60,300	EUR	951.822

### 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	-11.024.116	6.812.540	-4.211.576	17.836.655
<b>Totale</b>	<b>-11.024.116</b>	<b>6.812.540</b>	<b>-4.211.576</b>	<b>17.836.655</b>

### 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

€ 915.914

La voce si riferisce ai crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2022.

#### 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.503.427

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

€ 277.830

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

€ 62.459

##### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 62.459

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

#### 20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.503.427

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** € 45.070

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 45.070

La voce si riferisce, per € 42.042, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 3.028, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 1.907 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.121.

**40 – Debiti di imposta** € -

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** € 2.289.069

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.665.542

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>2.346.879</b>
Di cui	
Azienda	10.811
Aderente	1.738.008
TFR	598.060
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>427</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>945.786</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>378.780</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>4.527</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-10.611</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-52</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-194</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.665.542</b>

**b) Anticipazioni** € -186.754

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** € -759.616

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

<b>Liquidazione posizioni - Riscatto totale</b>	-4.080
<b>Liquidazione posizioni - Riscatto parziale</b>	-5.517
<b>Liquidazione posizioni - Riscatto immediato</b>	-105.020
<b>Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.</b>	-185.533
<b>Riscatto per conversione comparto</b>	-167.130
<b>Trasferimento posizione individuale in uscita</b>	-292.336
<b>Totale</b>	<b>-759.616</b>

**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** **€ -429.659**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -427**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -77**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 60**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria** **€ 3.304.196**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Quote di OICR	-	-3.300.433
Depositi bancari	1.010	-
Altri costi	-	-4.773
<b>Totale</b>	<b>1.010</b>	<b>-3.305.206</b>

**30 - Oneri di gestione** **€ -172.434**

**a) Società di Gestione** **€ -169.406**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione** **€ -3.028**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 1.907 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2022 per € 1.121.

**50 – Imposta sostitutiva**

**€ 277.830**

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

Roma, 21 marzo 2023

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

L'Amministratore Delegato

Il Responsabile del Fondo Pensione Aperto

Programma Open  






**Groupama**  
Assicurazioni

PROGRAMMA OPEN  
Fondo Pensione Aperto

Groupama Assicurazioni S.p.A.  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 78

Istituito in Italia



Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma



Tel. +39 06 3018.1  
Fax. +39 06 80210.831



Pec: [previdenza.groupama@legalmail.it](mailto:previdenza.groupama@legalmail.it)  
Email: [previdenza.groupama@groupama.it](mailto:previdenza.groupama@groupama.it)



[www.groupama.it](http://www.groupama.it)

## Allegato al Rendiconto

di cui alla circolare Covip del 21/12/2022

### 'Informativa sulla sostenibilità'

*In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sull/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 2022**

**Situazione del Fondo al 31 dicembre 2022**

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.I.gs. 252/2005 del 5 dicembre 2005 è stato autorizzato dalla COVIP in data 10/05/2007.

Nell'anno 2022 le somme complessivamente affluite al Fondo Pensione Aperto Programma Open sono state pari a 15.557.267 Euro, composte da contributi per 12.586.718 Euro (12.010.119 Euro nel 2021) e da trasferimenti provenienti da altre forme di previdenza complementare per 2.970.549 Euro (2.796.802 Euro nel 2021). Dedotte le commissioni di ingresso ("una tantum"), pari a 42.636 Euro (39.182 Euro nel 2021), ed i premi per le coperture assicurative, per 6.477 Euro (6.695 Euro nel 2021), i contributi destinati all'investimento nell'anno 2022, al netto dei trasferimenti in entrata, sono stati quindi pari a 12.537.605 Euro (11.964.241 Euro nel 2021).

<b>CONTRIBUTI RACCOLTI NEL 2022 E NEL 2021 PER FONTE CONTRIBUTIVA</b>		
<b>Fonte contributiva</b>	<b>2022 Importo Lordo - Euro</b>	<b>2021 Importo Lordo - Euro</b>
Contributi iscritti	10.285.798	9.967.324
Contributi datore di lavoro	57.443	63.088
TFR	2.164.195	1.926.360
TFR pregresso	79.282	53.347
Trasferimenti in entrata	2.970.549	2.796.802
<b>TOTALE</b>	<b>15.557.267</b>	<b>14.806.921</b>

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 6.977.532 Euro (a 8.634.607 Euro nel 2021).

<b>DETTAGLIO USCITE 2022 E 2021 PER CAUSALE</b>				
<b>Causale</b>	<b>2022 N.</b>	<b>2021 N.</b>	<b>2022 Importo Lordo - Euro</b>	<b>2021 Importo Lordo - Euro</b>
Anticipazioni	92	92	1.201.222	1.122.507
Prestazione pensionistica (capitale)	109	115	2.734.044	3.870.287
Trasformazione in Rendite	3	5	200.489	614.047
Riscatto Parziale	4	5	58.538	77.963
Riscatto Totale	39	34	742.230	641.660
Liquidazioni RITA	12	7	259.256	210.352
Trasferimenti in uscita	86	86	1.781.754	2.097.790
<b>TOTALE</b>	<b>345</b>	<b>344</b>	<b>6.977.532</b>	<b>8.634.607</b>

Al 31 dicembre 2022 risultavano iscritti al fondo 9.100 soggetti attivi (al 31 dicembre 2021 ne risultavano iscritti 8.444).

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2022 è pari a 139.757.135 Euro (con un decremento del 7,23% rispetto al patrimonio al 31 dicembre 2021) così suddiviso:

Comparto	Patrimonio al 31/12/2022-Euro	% sul Totale	N. Quote
Obbligazionario	40.708.912,28	29,13%	2.657.485,501
Bilanciato	35.265.806,95	25,23%	2.016.847,725
Prevalentemente Azionario	41.603.960,22	29,77%	2.288.150,689
Tutela	22.178.455,57	15,87%	1.907.708,372

Si segnala che Euro 121.892,57 di contributi raccolti a fine dicembre 2022 sono stati valorizzati nel 2023. Gli incassi pervenuti e non riconciliati al 31 dicembre 2022 ammontano a 35.311 Euro (di cui 32.731 Euro riferiti a trasferimenti in ingresso).

## Quadro macroeconomico 2022

Il 2022 è stato principalmente caratterizzato da: conflitto in Ucraina, una forte accelerazione dell'inflazione, inasprimento delle politiche monetarie, nuovi lock-down in Cina e peggioramento delle prospettive di crescita. Tutto questo ha avuto degli impatti negativi sul contesto economico e geopolitico e sulla performance dei mercati obbligazionari e azionari.

Il 2022 è stato senza dubbio un anno segnato dal ritorno dell'inflazione strutturale. Al di là degli effetti a breve termine legati alla ripresa post-covid (bottlenecks nelle supply chains) e al rincaro dell'energia amplificato dal conflitto russo-ucraino, l'inflazione nel 2022 si è rivelata più strutturale di quanto previsto dalle banche centrali. La ripresa dell'inflazione, che ha raggiunto livelli record nell'Eurozona e massimi degli ultimi 40 anni negli Stati Uniti, e la sua natura più durevole, hanno costretto le banche centrali a normalizzare rapidamente le loro politiche monetarie, mettendo fine ad oltre un decennio di politiche monetarie ultra-accomodanti.

Da un lato, hanno aumentato i tassi di riferimento in modo estremamente restrittivo, dall'altro hanno interrotto i programmi di acquisto di titoli. In pochi mesi il tasso di riferimento (limite superiore) della Federal Reserve è passato dallo 0,25% al 4,50% e il tasso ufficiale della Banca Centrale Europea (tasso di deposito) è passato da -0,50% a 2,00%.

Con il rafforzamento delle aspettative su inflazione e tassi ufficiali, anche i tassi a lungo termine hanno subito un forte incremento, segnando la fine dell'epoca dei rendimenti bassi o addirittura negativi nell'Eurozona. Ricordiamo che a settembre 2020 il 90% dei titoli di Stato internazionali aveva rendimenti inferiori all'1% e il 30% aveva rendimenti addirittura negativi. Il tasso del bund tedesco a 10 anni ha raggiunto addirittura il 2,56% a fine dicembre, livello raggiunto per l'ultima volta nel lontano luglio 2011.

## Descrizione della politica di gestione seguita

A causa del peggioramento del quadro macroeconomico appena descritto, i principali indici obbligazionari hanno registrato una performance negativa nel 2022, -18,5% per i titoli di Stato dell'Eurozona più sensibili all'aumento dei tassi, e -13,7% per i corporate bond che hanno sofferto di

meno in quanto hanno mediamente una duration più breve. Anche i mercati azionari hanno risentito negativamente (-19,4% S&P500; -11,8% Eurostoxx 50) del ritorno dell'inflazione e dell'aumento dei tassi di interesse. In questo contesto, le quotazioni si sono ridotte significativamente in particolare sui segmenti c.d. growth più costosi, con forti penalizzazioni per i titoli tecnologici statunitensi e delle small/mid cap europee. In un anno del genere, caratterizzato da un forte calo dei mercati azionari e obbligazionari e dall'assenza di decorrelazione tra queste due asset class, tutti i comparti del Programma Open Fondo Pensione Aperto sono stati penalizzati ed hanno registrato una performance negativa, seppur superiore a quella del loro benchmark di riferimento.

Per quanto riguarda i comparti "Tutela" e "Prevalentemente Azionario", nel contesto di incertezza e scarsa visibilità sopra descritto, durante l'anno abbiamo mantenuto mediamente una moderata sotto ponderazione al comparto azionario. Nel portafoglio Equity abbiamo concentrato gli investimenti nella zona Euro, in linea con il benchmark. Sul comparto Fixed Income abbiamo diversificato tra Govies e Corporate, con una sottoesposizione verso benchmark su quest'ultima asset class.

Tutti e quattro i comparti hanno sopraformato i loro corrispettivi benchmark principalmente grazie ad una sotto esposizione in azioni.

Per quanto riguarda il Comparto "Obbligazionario", alla performance ha contribuito principalmente il fondo Groupama Obbligazionario Euro che ha saputo sfruttare le occasioni di mercato derivanti da volatilità dei tassi, inflazione e credito.

Per quanto riguarda il Comparto "Tutela", il fondo ha chiuso l'anno al di sopra del suo benchmark (+1,94%) grazie ad una moderata sottoesposizione nel comparto azionario, in particolare quello europeo. Nel portafoglio Azionario sono stati concentrati gli investimenti nella zona Euro, in linea con il benchmark. Anche il Comparto "Bilanciato" ha chiuso l'anno al di sopra del suo benchmark (+1,86%) grazie ad una moderata sottoesposizione nel comparto azionario. Nel portafoglio Azionario abbiamo investito principalmente in Europa e negli Stati Uniti, con preferenza per la prima area geografica.

Per ottenere una corretta diversificazione geografica e di comparto, nelle gestioni di tutti i comparti sono state utilizzate quote di OICR.

Per il Comparto "Obbligazionario", l'investimento è allo stato attuale rappresentato da quote di un OICR Obbligazionario, che investe in obbligazioni area Euro a tasso fisso, variabile ed inflation - linked.

Per il Comparto "Tutela", l'investimento è prevalentemente in quote di OICR Obbligazionari Area euro, con una parte residuale in quote di OICR azionari.

Per i Comparti "Bilanciato" e "Prevalentemente Azionario", l'investimento è ripartito principalmente tra quote di OICR Azionari e quote di OICR Obbligazionari Area euro.

Il Comparto "Obbligazionario" ha registrato una variazione della quota pari a -12,08% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -14,83%.

Il Comparto "Obbligazionario" classe A ha registrato una variazione della quota pari a -11,25% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -14,83%.

Il Comparto "Obbligazionario" classe B ha registrato una variazione della quota pari a -11,71% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -14,83%.

Il Comparto "Bilanciato" ha registrato una variazione della quota pari a -13,71% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -13,34%  
Il Comparto "Bilanciato" classe A ha registrato una variazione della quota pari a -12,93% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -13,34%.  
Il Comparto "Bilanciato" classe B ha registrato una variazione della quota pari a -13,44% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -13,34%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario" ha registrato una variazione della quota pari a -12,70% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) pari a -17,55%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario" classe A ha registrato una variazione della quota pari a -12,02% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -17,55%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario" classe B ha registrato una variazione della quota pari a -12,44% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -17,55%.

Il Comparto "Tutela" ha registrato una variazione della quota pari a -13,63% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) pari a -13,41%.

Il Comparto "Tutela" classe A ha registrato una variazione della quota pari a -13,23% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del -13,41%.

Si precisa che le performance dei vari comparti sono calcolati 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 2022 risulta un credito complessivo pari a 2.664.440 Euro così suddiviso: Comparto Obbligazionario credito di 1.037.463 Euro; Comparto Tutela credito di 277.830 Euro; Comparto Bilanciato credito di 607.571 Euro; Comparto Prevalentemente Azionario credito di 741.576 Euro.

Per l'anno 2022 le commissioni di gestione sono risultate pari a 546.124 Euro per il Comparto Obbligazionario, 169.406 Euro per il Comparto Tutela, 483.790 Euro per il Comparto Bilanciato e 574.704 Euro per il Comparto Prevalentemente Azionario. Nel 2022 il costo del Responsabile del Fondo è stato di 12.444 Euro e il contributo Covip è stato di 6.002 Euro. Tali costi sono stati imputati a ciascun comparto sulla base della composizione del patrimonio al 31 dicembre 2021.

### **Fatti di rilievo**

Con effetto 30 giugno 2022 la Compagnia ha provveduto ad aggiornare l'Area Riservata dedicata agli iscritti, recependo gli adempimenti previsti dalla Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020.

Con l'obiettivo di razionalizzare l'offerta attuale e rafforzare la connotazione ESG dei diversi comparti del Fondo, la Compagnia ha avviato nel corso del 2022 un progetto che si concluderà nel primo semestre 2024 che in sintesi prevede:

- la creazione di un nuovo comparto ESG (art. 8 SFDR) con garanzia nel quale fondere per incorporazione i due comparti con garanzia ad oggi esistenti (Obbligazionario e Tutela);
- il rafforzamento della componente di investimento responsabile (art. 8 SFDR) dei due comparti esistenti e non oggetto dell'operazione di cui sopra (Prevalentemente Azionario e Bilanciato);

- la revisione della struttura dei costi di gestione previsti per i diversi comparti e classi commissionali.

### **Operazioni in conflitto di interessi**

Il Fondo ha rilevato nel corso del 2022 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 2022 il Fondo detiene dette posizioni in conflitto d'interesse secondo lo schema riportato all'Allegato n. 1.

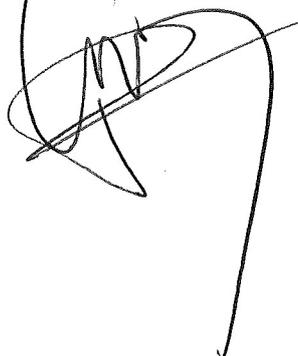
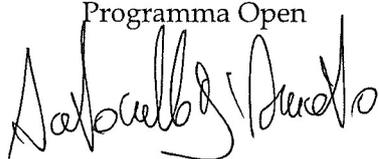
### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Roma, 21 marzo 2023

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

Il Responsabile del Fondo Pensione Aperto  
Programma Open



Allegato 1: Operazioni in conflitto di interesse anno 2022

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione	valore nominale totale
11/1/22	11/1/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	107,67	2.252,28	242.503,44	107,67
20/1/22	20/1/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	292,49	2.251,98	658.680,95	400,16
24/1/22	24/1/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	107,85	2.251,88	242.871,56	508,01
25/1/22	25/1/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,31	2.251,84	75.000,01	474,71
1/2/22	1/2/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	33,45	2.251,58	75.304,54	508,15
3/3/22	3/3/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 105,30	2.251,07	237.042,62	402,85
11/3/22	11/3/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,33	2.250,36	75.000,22	369,52
11/4/22	11/4/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 100,48	2.250,11	226.098,25	269,04
18/5/22	18/5/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 50,63	2.249,09	113.867,15	218,41
							Vendita a contanti	- 218,41	2.247,98	490.981,76	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES								-		2.437.350,50	3.258,52
								(10)			
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	1.035,85	10.851,97	11.240.969,72	1.035,85
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO C								1.035,85		11.240.969,72	1.035,85
								(1)			
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	3.024,82	10.889,34	32.938.271,64	3.024,82
19/10/22	25/10/22	GROUPAMA PENSIONE OBBL.TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 20,00	9.025,50	180.510,00	3.004,82
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA OBLIG EURO-								3.004,82		33.118.781,64	6.029,64
								(2)			

# COMPARTO TUTELA

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	moviment o nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890483	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	127,11	11.952,82	1.519.263,19	127,11
25/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890483	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 41,97	11.797,30	495.179,87	85,13
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890483	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 85,13	11.297,40	961.758,96	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA CREDIT EURO											
2.976.202,02											

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	454,05	14.844,34	6.740.087,42	454,05
18/7/22	22/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	110,78	13.154,07	1.457.221,03	564,83
20/7/22	26/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 7,89	13.250,34	104.505,43	556,95
22/9/22	28/9/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	88,70	12.749,23	1.130.792,95	645,64
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	32,15	12.749,66	409.952,57	677,79
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA CREDIT EURO											
677,79											

21/6/22	21/6/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	862,35	2.246,99	1.937.689,58	862,35
24/6/22	24/6/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,38	2.246,89	75.000,06	828,97
6/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	58,12	2.246,54	130.572,95	867,09
7/7/22	7/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,39	2.246,51	75.000,19	853,71
18/7/22	19/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 568,81	2.246,25	1.277.695,30	284,89
26/7/22	26/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	49,72	2.246,04	111.670,64	334,61
4/8/22	4/8/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,39	2.245,86	75.000,05	301,22
22/8/22	22/8/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	131,15	2.245,94	294.562,89	432,37
13/9/22	13/9/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,39	2.245,91	75.000,14	398,98
22/9/22	23/9/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 398,98	2.246,21	896.186,13	-
21/11/22	21/11/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	68,25	2.249,59	153.535,19	68,25
22/11/22	22/11/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti	- 33,34	2.249,68	75.000,06	34,91
5/12/22	5/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	48,90	2.250,85	110.076,69	83,82
20/12/22	20/12/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	70,14	2.252,24	157.968,06	153,95
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES											
153,95											

26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	1.225,12	10.331,57	12.657.421,26	1.225,12
28/10/22	28/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	4,63	8.855,04	40.998,84	1.229,75
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO I											
1.229,75											
12.698.420,10											
2.454,87											

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	642,88	15.298,95	9.835.358,38	642,88	
25/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	289,16	14.815,73	4.284.146,12	932,04	
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 9,01	14.773,08	133.061,13	923,03	
6/4/22	12/4/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 80,21	14.324,78	1.149.033,58	842,82	
13/4/22	21/4/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 44,44	14.198,43	630.907,24	798,39	
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	43,09	13.057,50	562.660,74	841,48	
26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita	- 841,48	15.041,93	12.657.421,26	-	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO-O								-	29.252.588,45	4.980,63		
								(7)				
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	92,79	17.842,63	1.655.671,17	92,79	
3/2/22	9/2/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 24,10	16.954,95	408.682,11	68,69	
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	9,07	15.207,76	137.858,34	77,75	
1/6/22	7/6/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 10,15	15.934,16	161.683,92	67,61	
1/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 4,26	14.372,31	61.154,18	63,35	
18/7/22	22/7/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 4,85	15.003,16	72.780,33	58,50	
17/10/22	21/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	7,19	14.531,52	104.408,97	65,69	
28/10/22	28/10/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 2,75	15.095,31	41.497,01	62,94	
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSION TUTELA TECN.	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 2,64	16.463,48	43.414,20	60,30	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUITI								60,30	2.687.150,23	617,62		
								(9)				

## COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	163,25	49.441,87	8.071.533,60	163,25
3/2/22	9/2/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	12,37	46.975,77	581.137,25	150,88
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	16,99	46.331,58	787.219,88	167,87
11/3/22	17/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	40,13	45.844,54	1.839.741,39	208,00
21/3/22	25/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	20,63	49.178,50	1.014.650,81	187,37
6/4/22	12/4/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	16,26	49.345,57	802.161,59	171,12
1/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	4,31	44.742,42	192.929,32	166,80
21/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	8,15	46.754,62	380.909,89	158,66
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	33,80	45.359,34	1.533.054,97	192,45
Totale Descrizione Compresa AMERI GAN-O								192,45		15.203.338,70	1.566,41

20/6/22	20/6/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	772,03	2.247,04	1.734.775,77	772,03
21/6/22	21/6/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,38	2.246,99	75.000,03	738,65
6/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	112,11	2.246,54	251.850,39	850,76
8/7/22	8/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.246,49	75.000,19	817,37
11/7/22	11/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.246,46	75.000,09	783,98
20/7/22	20/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	489,14	2.246,20	1.098.704,47	294,84
27/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	353,38	2.245,99	793.686,82	648,22
4/8/22	4/8/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.245,86	75.000,05	614,83
22/8/22	22/8/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	77,48	2.245,94	174.022,17	692,31
22/9/22	22/9/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	73,54	2.246,15	165.183,22	765,85
22/9/22	23/9/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	765,85	2.246,21	1.720.265,99	154,99
23/9/22	23/9/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	154,99	2.246,21	348.133,80	920,84
3/10/22	3/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	103,72	2.246,64	233.014,54	51,27
4/10/22	4/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,38	2.246,68	75.000,02	17,89
18/10/22	18/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	17,89	2.247,32	40.199,39	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES								-		6.934.836,94	8.123,83

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	399,29	10.851,97	4.333.104,81	399,29
25/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	105,42	10.797,31	1.138.241,62	293,87
18/7/22	22/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	181,62	10.627,95	1.930.227,02	112,26
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	75,79	10.469,59	793.469,29	36,47
28/10/22	28/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	18,90	10.440,55	197.295,08	55,36
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	77,78	10.468,57	814.213,97	133,14
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO C								133,14		9.206.551,79	1.030,39

26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO	ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Trasf. nto (Entrata)	-	0,00	-	-	1.932,69
26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO	ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	1.932,69	10.037,28	19.398,914,80	1.932,69	
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO	ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	-	45,01	408,170,10	1.887,68	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO I										1.887,68	19.807,084,90	5.753,05	
(3)													
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	705,37	15.298,95	10.791,466,26	705,37	
29/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	378,63	14.815,73	5.609,739,12	1.084,01	
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	-	48,86	721,812,69	1.035,15	
21/3/22	25/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	-	17,08	248,742,11	1.018,07	
6/4/22	12/4/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	-	80,07	1.146,927,84	938,01	
18/7/22	22/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	222,73	13.633,54	3.036,557,47	1.160,73	
22/9/22	28/9/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	105,00	12.991,11	1.364,079,55	1.265,73	
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	61,73	13.057,50	806,091,71	1.327,47	
26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O		OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita	-	1.327,47	19.398,914,80	-	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO-O										-	43.124.331,55	8.534,54	
(9)													
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	901,97	17.842,63	16.093,445,61	901,97	
3/2/22	9/2/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	73,92	16.954,95	1.253.309,90	
11/3/22	17/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	120,72	15.446,80	1.864.706,80	
21/3/22	25/3/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	62,42	16.254,16	1.014.535,90	769,75	
21/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	27,39	15.079,97	413.085,62	
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	91,12	14.068,64	1.281.892,27	
17/10/22	21/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	26,99	14.531,52	392.249,32	678,23	
28/10/22	28/10/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	20,98	15.095,31	316.759,99	
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	-	27,37	16.463,48	450.588,98	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUITI										629,88	23.080.574,39	6.566,02	
(9)													
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O		OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	159,83	16.508,65	2.638.577,53	159,83	
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EUROPE EQUI										159,83	2.638.577,53	159,83	
(1)													

# COMPARTO BILANCIATO

data operaz.	data valuta	po'foglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	120,58	49.441,87	5.961.700,68	120,58
3/2/22	9/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	12,79	46.975,77	600.632,20	107,79
4/2/22	10/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	7,73	46.937,30	362.637,58	100,07
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	15,05	46.331,58	697.475,61	115,12
11/3/22	17/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	9,96	45.844,54	456.428,24	125,08
21/3/22	25/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	7,43	49.178,50	365.199,54	117,65
4/4/22	8/4/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	3,64	49.385,37	179.713,36	114,01
6/4/22	12/4/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	9,13	49.345,57	450.327,67	104,89
1/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	6,15	44.742,42	274.986,91	98,74
21/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	5,68	46.754,62	265.566,24	93,06
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	29,50	45.359,34	1.337.964,45	122,56
Totale Descrizione Compresa AMERI GAN-O								122,56		10.952.632,48	1.219,55
(11)											
31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	524,34	14.844,34	7.783.525,77	524,34
18/2/22	24/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	50,60	14.327,06	724.934,91	473,74
18/7/22	22/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890459	GROUPAMA CREDIT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	153,75	13.154,07	2.022.385,65	627,49
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA CREDIT EURO								627,49		10.530.846,33	1.625,58
(3)											
20/6/22	20/6/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	1,086,32	2.247,04	2.441.002,02	1,086,32
21/6/22	21/6/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,38	2.246,99	75.000,03	1.052,94
6/7/22	6/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	150,02	2.246,54	337.032,22	1.202,96
7/7/22	7/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.246,51	75.000,19	1.169,58
18/7/22	19/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	1,015,73	2.246,25	2.281.573,85	347,06
19/7/22	19/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	193,21	2.246,25	433.991,00	1.362,79
27/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	250,89	2.245,99	563.497,10	597,95
4/8/22	4/8/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.245,86	75.000,05	564,56
22/8/22	22/8/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	99,92	2.245,94	224.416,57	664,48
20/9/22	20/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	95,95	2.246,08	215.521,03	760,43
21/9/22	21/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	33,39	2.246,14	75.000,19	727,04
22/9/22	22/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	35,64	2.246,15	80.063,79	762,68
23/9/22	23/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	762,68	2.246,21	1.713.150,00	133,35
23/9/22	23/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	133,35	2.246,21	299.525,81	896,03
3/10/22	3/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	122,24	2.246,64	274.638,04	11,10
5/10/22	5/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Vendita a contanti -	11,10	2.246,74	24.946,23	-
20/12/22	20/12/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRISES-IC	OICR MONETARIO	Acquisto a contanti	41,66	2.252,24	93.820,21	41,66
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ENTREPRISES								41,66		9.283.178,33	11.380,92
(17)											

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	243,84	10.851,97	2.646.100,96	243,84
25/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	194,06	10.797,31	2.095.369,17	49,77
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890939	GROUPAMA ETAT EURO CT-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	49,77	10.469,59	521.092,43	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO C											
(3)								-		5.262.562,56	293,61

26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Trasf. nro (Entrata) -	0,00	-	-	1.754,66
26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	AsseGnazione	1.754,66	10.205,92	17.907.909,29	1.754,66
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	22,93	9.068,23	207.898,25	1.777,59
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO I											
(3)								1.777,59		18.115.807,54	5.286,90

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	763,18	15.298,95	11.675.791,47	763,18
18/2/22	24/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	48,92	14.781,68	723.090,23	812,09
25/2/22	25/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	397,24	14.815,73	5.885.430,22	1.209,34
10/3/22	16/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	49,88	14.773,08	736.910,78	1.159,45
6/4/22	12/4/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	44,22	14.324,78	633.499,07	1.115,23
19/4/22	25/4/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	58,71	14.183,75	832.770,51	1.056,52
22/9/22	28/9/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	108,21	12.991,11	1.405.806,99	1.164,73
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	40,46	13.057,50	528.306,45	1.205,19
26/10/22	26/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Fusione Uscita -	1.205,19	14.858,99	17.907.909,29	-
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA ETAT EURO-O											
(9)								-		40.329.515,01	8.485,73

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	334,98	17.842,63	5.976.924,20	334,98
3/2/22	9/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	35,00	16.954,95	593.355,43	299,98
4/2/22	10/2/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	21,09	17.064,67	359.825,63	321,07
11/3/22	17/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	44,04	15.446,80	680.261,63	277,03
21/3/22	25/3/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	22,41	16.254,16	364.271,98	299,44
4/4/22	8/4/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	11,11	16.196,85	179.882,22	310,55
21/7/22	27/7/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	19,74	15.079,97	297.603,21	290,81
3/10/22	6/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	74,66	14.068,64	1.050.364,66	216,15
17/10/22	21/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	23,39	14.531,52	339.921,32	239,55
28/10/22	28/10/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	8,99	15.095,31	135.767,22	230,55
29/11/22	29/11/22	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	12,67	16.463,48	208.641,68	217,88
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA EURO EQUITI											
(11)								217,88		10.186.819,18	3.038,00

31/12/21	31/12/21	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010892133	GROUPAMA JAPON STOCK-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	32,27	22.137,81	714.387,13	32,27
Totale Descrizione Compresa GROUPAMA JAPON STOCK											
(1)								32,27		714.387,13	32,27



**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 2022**



**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 2022**



## **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 2022, 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 2022 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** 40126 Via Angelo Finelli 8 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, 21 marzo 2023

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 2022**



## **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 2022, 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 2022 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** 40126 Via Angelo Finelli 8 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, 21 marzo 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Troja', written in a cursive style.

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 2022**



## **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 2022, 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 2022 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** 40126 Via Angelo Finelli 8 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, 21 marzo 2023

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 2022**



## **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 2022, 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 2022 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** 40126 Via Angelo Finelli 8 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, 21 marzo 2023

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja  
(Revisore legale)