

---

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

**RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024**

**Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 ROMA**

---

**Soggetto Promotore del Fondo:**

Groupama Assicurazioni S.p.A.  
Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma

**Consiglio di Amministrazione**

**Presidente**

Patrick LAOT

**Amministratore Delegato e Direttore Generale**

Pierre CORDIER

**Consiglieri**

Catherine GRANGER

Olivier PEQUEUX

Bénédicte CRETE

Véronique CORRE

Denis CALIPEL

Didier GUILLAUME

Valerie DE SMEDT

Benoît DOUXAMI

Hayik AFSAR

**Collegio Sindacale**

**Presidente**

Roberto ASCOLI

**Sindaci effettivi**

Guido ZAVADINI

Massimo CORCIULO

**Sindaci supplenti**

Luigi RIZZI

Giuseppe DAVOLA

**Banca Depositaria**

BNP Paribas Securities Services S.p.A.

**Revisione contabile**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

**Responsabile del Fondo**

Antonello D'AMATO

## Indice

### **1 – STATO PATRIMONIALE**

### **2 – CONTO ECONOMICO**

### **3 – NOTA INTEGRATIVA**

## **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

### **3.1 Comparto Bilanciato Etico**

#### **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 Etico**

#### **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 Nuovo Obbligazionario Etico**

#### **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**

## STATO PATRIMONIALE – fase di accumulo

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>175.757.583</b>	<b>162.557.494</b>
	10-a) Depositi bancari	596.436	1.236.903
	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.	169.225.877	156.319.968
	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	5.880.244	5.000.623
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	55.026	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>4.505.850</b>	<b>5.187.249</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>3.748.960</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>184.012.393</b>	<b>167.744.743</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.609.106</b>	<b>1.130.862</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.609.106	1.130.862
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.505.850</b>	<b>5.187.249</b>
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>676.083</b>	<b>517.528</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	676.083	517.528
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.039.321</b>	<b>2.439.426</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>8.830.360</b>	<b>9.275.065</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>175.182.033</b>	<b>158.469.678</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 – CONTO ECONOMICO – fase di accumulo

		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.037.659</b>	<b>7.230.006</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	90.043.727	16.772.333
	10-b) Anticipazioni	-1.628.910	-1.166.823
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-75.414.920	-4.205.405
	10-d) Trasformazioni in rendita	-84.549	-180.023
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.872.214	-3.982.713
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-5.373	-7.270
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-290	-757
	10-i) Altre entrate previdenziali	188	664
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>12.683.710</b>	<b>15.865.533</b>
	20-a) Dividendi e interessi	108.988	84.945
	20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.574.722	15.780.586
	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>Oneri di gestione</b>	<b>-1.969.693</b>	<b>-1.943.570</b>
	30-a) Società di gestione	-1.950.866	-1.925.078
	30-b) Depositario	-	-
	30-c) Altri oneri di gestione	-18.827	-18.490
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>18.751.676</b>	<b>21.151.969</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.039.321</b>	<b>-2.439.426</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>16.712.355</b>	<b>18.712.543</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 corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico ed opera in regime di contribuzione definita.

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

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

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

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

##### **Rischi di sostenibilità**

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

- valutare la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata da parte di Groupama Asset Management);

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

L'analisi ESG consente inoltre al fondo pensione di valutare gli impatti negativi o positivi sui fattori di sostenibilità (impatto ambientale e sociale, rispetto dei diritti umani, etica aziendale) delle società o delle organizzazioni; per ogni settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali. La politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del fondo. Per garantire la qualità della governance delle società investite dai fondi sottostanti, Groupama AM utilizza uno strumento di analisi ESG proprietario che include criteri di buona governance:

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

### ***Linea di investimento COMPARTO "BILANCIATO ETICO"***

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

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

- 50% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (LEATTREU Index)

- 20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (LECPREU Index)
- 20% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index)
- 10% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index)

Le risorse finanziarie del portafoglio sono prevalentemente investite in strumenti obbligazionari. La duration media della componente obbligazionaria del portafoglio può oscillare tra 0 e 10 anni. Gli emittenti dei titoli di debito sono sia pubblici e che privati.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Linea di investimento COMPARTO "PREVALENTEMENTE AZIONARIO ETICO"***

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

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

Grado di rischio: Medio - alto.

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

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

Il parametro oggettivo di riferimento risulta essere il seguente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Linea di investimento COMPARTO "NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO "***

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

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

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

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 Nuovo Obbligazionario Etico 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.

Agli aderenti su base individuale e su base collettiva al Fondo prima del 01/01/2024 continuano ad applicarsi le previgenti condizioni relative alla garanzia sui contributi netti versati antecedentemente a tale data, a condizione che le posizioni individuali maturate entro tale data permangano all'interno del comparto "Nuovo Obbligazionario Etico", anche successivamente al 01/01/2024. L'importo minimo garantito è pari alla somma - 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 ai comparti incorporati ("Obbligazionario" e "Tutela"), 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 i soli montanti maturati nel comparto "Obbligazionario" al 31.12.2023, l'importo minimo garantito prevede una maggiorazione sulla base di un tasso di garantito in ragione della data di adesione così stabilito:

- 2, 5% per gli aderenti al vecchio fondo Open Fund Nuova Tirrena (fondo incorporato nel presente Programma Open dal 1/12/2010) fino a 31/12/2006 sui contributi versati fino a 11/2010
- 2% per gli aderenti al Fondo fino a 11/2014
- 1,5% per gli aderenti al Fondo dal 1/12/2014 fino a 06/2015
- 0% per gli aderenti al Fondo dal 1/7/2015

In caso di anticipazioni, riscatti parziali, trasferimento parziale ad altro comparto dal "Nuovo Obbligazionario Etico", si intenderanno oggetto dell'operazione prima i contributi versati in epoca più remota.

Il diritto alla garanzia nel comparto "Nuovo Obbligazionario Etico" è riconosciuto 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.

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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **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.

### **Depositario**

Il Depositario delle risorse del Fondo è BNP Paribas S.A., Succursale Italia con sede in Milano. Il Depositario, 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 della 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 10.223 unità tutti attivi e suddivisi tra le singole linee di investimento come riportato nella seguente tabella.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2024</b>	<b>ANNO 2023</b>
Aderenti attivi	10.223	9.683

### **Comparto Bilanciato Etico**

Aderenti attivi: 3.242

### **Comparto Prevalentemente Azionario Etico**

Aderenti attivi: 4.330

### **Comparto Nuovo Obbligazionario Etico**

Aderenti attivi: 5.410

La somma degli Aderenti al singolo comparto è superiore al numero totale degli Attivi in quanto l'Aderente può investire in uno o più comparti.

### Fase di erogazione

Pensionati: 23

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	11	44.305	39.958
VITALIZIA REVERSIBILE	6	25.146	23.510
IMMEDIATA CERTA PER 5 ANNI POI VITALIZIA	3	13.730	13.663
IMMEDIATA CERTA PER 10 ANNI POI VITALIZIA	2	7.081	7.069
IMMEDIATA CERTA PER 15 ANNI POI VITALIZIA	1	2.458	2.458
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>92.720</b>	<b>86.659</b>

### 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 ETICO

#### 3.1.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>45.037.123</b>	<b>41.649.591</b>
	10-a) Depositi bancari	157.882	292.640
	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.	43.381.833	40.073.333
	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	1.482.408	1.283.618
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	15.000	-
	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>1.005.730</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>46.042.853</b>	<b>41.649.591</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>430.446</b>	<b>265.140</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	430.446	265.140
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>180.987</b>	<b>142.785</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	180.987	142.785
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>616.151</b>	<b>682.481</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.227.584</b>	<b>1.090.406</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>44.815.269</b>	<b>40.559.185</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

### 3.1 COMPARTO BILANCIATO ETICO

#### 3.1.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.635.547</b>	<b>2.154.416</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.997.061	4.411.154
10-b) Anticipazioni	-396.122	-192.759
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.662.746	-883.153
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-51.465
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.300.049	-1.126.240
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.547	-3.381
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-122	-
10-i) Altre entrate previdenziali	72	260
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>3.753.009</b>	<b>4.357.091</b>
20-a) Dividendi e interessi	28.536	19.049
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.724.473	4.338.042
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>-516.321</b>	<b>-535.648</b>
30-a) Societa' di gestione	-511.529	-530.918
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-4.792	-4.730
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>4.872.235</b>	<b>5.975.859</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-616.151</b>	<b>-682.481</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>4.256.084</b>	<b>5.293.378</b>

### 3.1 COMPARTO BILANCIATO ETICO

#### 3.1.3 - NOTA INTEGRATIVA

##### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.135.983,745</b>		<b>40.559.185</b>
a) Quote emesse	266.696,622	5.196.193	
b) Quote annullate	- 179.876,333	-3.560.646	
c) Variazione del valore quota		2.620.537	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			4.256.084
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.222.804,034</b>	<b>4.256.084</b>	<b>44.815.269</b>

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

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

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

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2024 è pari a € 19,833.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2024 è pari a € 22,897.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2024 è pari a € 20,216.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.635.547, 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**

**€ 45.037.123**

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**

**€ 157.882**

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

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

**€ 43.381.833**

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 43.381.833.

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	270.870	0,62
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	8.925.307	20,57
G FUND HEALTH AND WELLN-OS	FR001400JWD8	I.G - OICVM UE	528.911	1,22
G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	LU2679896212	I.G - OICVM UE	769.200	1,77
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	21.078.071	48,59
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	I.G - OICVM UE	11.809.474	27,22
<b>Totale</b>			<b>43.381.833</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	-	43.381.833	43.381.833
Depositi bancari	157.882	-	157.882
<b>Totale</b>	<b>157.882</b>	<b>43.381.833</b>	<b>43.539.715</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	43.381.833	157.882	43.539.715
<b>Totale</b>	<b>43.381.833</b>	<b>157.882</b>	<b>43.539.715</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

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	-50.000	0,940	190
GBP	CORTA	-40.000	0,827	-141
JPY	CORTA	-27.500.000	162,780	2.098
USD	CORTA	-3.400.000	1,035	-44.933
<b>Totale</b>				<b>-42.786</b>

La valutazione delle posizioni esposte in tabella è determinata secondo il metodo "spot-rateo premio".

## Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMERI GAN-O	FR0010891432	3,870	EUR	270.870
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	893,663	EUR	8.925.307
G FUND HEALTH AND WELLN-OS	FR001400JWD8	4.970,032	EUR	528.911
G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	LU2679896212	661,291	EUR	769.200
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.220,736	EUR	21.078.071
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	510,568	EUR	11.809.474

## 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	-19.991.716	20.616.658	624.943	40.608.374
<b>Totale</b>	<b>-19.991.716</b>	<b>20.616.658</b>	<b>624.943</b>	<b>40.608.374</b>

## Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

### n) Altre attività della gestione finanziaria € 1.482.408

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2024.

### p) Crediti per operazioni Forward € 15.000

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

### 30 – Crediti di imposta € 1.005.730

La voce rappresenta crediti d'imposta maturati negli anni precedenti non portati ancora in compensazione.

## Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale € 430.446

#### a) Debiti della gestione previdenziale € 430.446

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

### 30 - Passività della gestione finanziaria € 180.987

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 180.987**

La voce si riferisce, per € 133.409, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio, per € 42.786 a debiti su forward pending e, per € 4.792, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.123 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 1.669.

**40 – Debiti d'imposta** **€ 616.151**

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** **€ 1.635.547**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 4.997.061**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>3.852.933</b>
Di cui	
Azienda	58.621
Aderente	3.088.399
TFR	705.913
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>2.547</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>747.308</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>421.637</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>50.809</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-9.848</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-68.061</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-104</b>
<b>Commissioni su trasferimenti in ingresso</b>	<b>-160</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>4.997.061</b>

**b) Anticipazioni** **€ -396.122**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -1.662.746**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-833.704
Riscatto per conversione comparto	-516.291

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-133.439
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-91.838
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-59.589
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-27.885
<b>Totale</b>	<b>-1.662.746</b>

**d) Trasformazioni forma rendita**

€ -

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

**e) Erogazioni in forma capitale**

€ -1.300.049

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

**f) Premi per prestazioni accessorie**

€ -2.547

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

**h) Altre uscite previdenziali**

€ -122

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

**i) Altre entrate previdenziali**

€ 72

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

**20 - Risultato della gestione finanziaria**

€ 3.753.009

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	145	3.933.444
Depositi bancari	28.391	-
Forward	-	-209.448
Commissioni di retrocessione	-	525
Altri costi	-	-48
<b>Totale</b>	<b>28.536</b>	<b>3.724.473</b>

**30 - Oneri di gestione**

€ -516.321

**a) Società di Gestione**

€ -511.529

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione**

€ -4.792

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.123, e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 1.669.

**50 – Imposta sostitutiva**

**€ -616.151**

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

### 3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO ETICO

#### 3.2.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>56.032.096</b>	<b>50.518.530</b>
	10-a) Depositi bancari	277.591	377.708
	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.	54.049.274	48.810.033
	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	1.665.205	1.330.789
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	40.026	-
	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>1.128.215</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>57.160.311</b>	<b>50.518.530</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>349.369</b>	<b>272.362</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	349.369	272.362
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>304.686</b>	<b>174.776</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	304.686	174.776
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.010.293</b>	<b>1.042.804</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.664.348</b>	<b>1.489.942</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>55.495.963</b>	<b>49.028.588</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

### 3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO ETICO

#### 3.2.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.251.833</b>	<b>2.810.089</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.964.197	4.749.414
10-b) Anticipazioni	-562.897	-313.897
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.302.701	-1.014.146
10-d) Trasformazioni in rendita	-84.549	-34.351
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-760.526	-574.870
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.752	-2.303
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-21	-92
10-i) Altre entrate previdenziali	82	334
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>5.965.273</b>	<b>6.312.011</b>
20-a) Dividendi e interessi	37.450	28.167
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.927.823	6.283.844
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>-739.438</b>	<b>-654.668</b>
30-a) Societa' di gestione	-733.667	-649.232
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-5.771	-5.436
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>7.477.668</b>	<b>8.467.432</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.010.293</b>	<b>-1.042.804</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>6.467.375</b>	<b>7.424.628</b>

### 3.2 COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO ETICO

#### 3.2.3 - NOTA INTEGRATIVA

##### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.436.237,601</b>		<b>49.028.588</b>
a) Quote emesse	291.625,081	6.136.720	
b) Quote annullate	- 183.182,654	-3.884.887	
c) Variazione del valore quota		4.215.542	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			6.467.375
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.544.680,028</b>	<b>6.467.375</b>	<b>55.495.963</b>

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

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

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

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2024 è pari a € 21,476.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2024 è pari a € 24,475.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2024 è pari a € 22,402.

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 € 2.251.833 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**

**€ 56.032.096**

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**

**€ 277.591**

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

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

**€ 54.049.274**

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 54.049.274.

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	659.255	1,22
G FUND HEALTH AND WELLN-OS	FR001400JWD8	I.G - OICVM UE	1.160.905	2,15
G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	LU2679896212	I.G - OICVM UE	1.559.905	2,89
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	23.512.323	43,50
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	5.513.848	10,20
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	I.G - OICVM UE	21.643.038	40,04
<b>Totale</b>			<b>54.049.274</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	-	54.049.274	54.049.274
Depositi bancari	277.591	-	277.591
<b>Totale</b>	<b>277.591</b>	<b>54.049.274</b>	<b>54.326.865</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	54.049.274	277.591	54.326.865
<b>Totale</b>	<b>54.049.274</b>	<b>277.591</b>	<b>54.326.865</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

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	-130.000	0,940	501
GBP	CORTA	-200.000	0,827	-697
JPY	CORTA	-79.500.000	162,780	6.066
USD	CORTA	-8.590.000	1,035	-113.992
<b>Totale</b>				<b>-108.122</b>

La valutazione delle posizioni esposte in tabella è determinata secondo il metodo "spot-rateo premio".

### Posizioni in conflitto di interesse

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMERI GAN-O	FR0010891432	9,419	EUR	659.256

G FUND HEALTH AND WELLN-OS	FR001400JWD8	10.908,708	EUR	1.160.905
G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	LU2679896212	1.341,069	EUR	1.559.905
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.477,203	EUR	23.512.323
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	259,837	EUR	5.513.848
GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	FR0010891176	935,710	EUR	21.643.038

### 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	-32.455.936	33.675.879	1.219.943	66.131.815
<b>Totale</b>	<b>-32.455.936</b>	<b>33.675.879</b>	<b>1.219.943</b>	<b>66.131.815</b>

### Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 1.665.205**

La voce si riferisce a crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2024.

#### p) Crediti per operazioni Forward

**€ 40.026**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

#### 30 – Crediti di imposta

**€ 1.128.215**

La voce rappresenta crediti d'imposta maturati negli anni precedenti non portati ancora in compensazione

### Passività

#### 10 – Passività della gestione previdenziale

**€ 349.369**

##### a) Debiti della gestione previdenziale

**€ 349.369**

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

#### 30 - Passività della gestione finanziaria

**€ 304.686**

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

**€ 304.686**

La voce si riferisce, per € 190.794, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio, per € 108.122 a debiti per forward pending e, per € 5.770, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'.

Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 3.774 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 1.996.

**40 – Debiti d'imposta** **€ 1.010.293**

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** **€ 2.251.833**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 5.964.197**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>4.660.120</b>
Di cui	
Azienda	27.731
Aderente	3.811.093
TFR	821.296
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>1.752</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>866.740</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>441.313</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>103.040</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-17.015</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-91.214</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-404</b>
<b>Commissioni su trasferimenti in ingresso</b>	<b>-135</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>5.964.197</b>

**b) Anticipazioni** **€ -562.897**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -2.302.701**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-1.251.003
Trasferimento posizione individuale in uscita	-672.380
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-270.262
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-68.345
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-29.059
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-11.652
<b>Totale</b>	<b>-2.302.701</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -84.549**

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

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ -760.526**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -1.752**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -21**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 82**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria** **€ 5.965.273**

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	295	6.459.185
Depositi bancari	37.155	-
Forward	-	-531.991
Commissioni di retrocessione	-	1.066
Interessi passivi su c/c	-	-389
Altri costi	-	-48
<b>Totale</b>	<b>37.450</b>	<b>5.927.823</b>

**30 - Oneri di gestione** **€ -739.438**

**a) Società di Gestione** **€ -733.667**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione** **€ -5.771**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 3.775 dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 1.996.

**50 – Imposta sostitutiva** **€ -1.010.293**

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

### 3.3 COMPARTO NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO

#### 3.3.1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>74.688.364</b>	-
	10-a) Depositi bancari	160.963	-
	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.	71.794.770	-
	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	2.732.631	-
	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>4.505.850</b>	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.615.015</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>80.809.229</b>	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>829.291</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	829.291	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.505.850</b>	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>190.410</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	190.410	-
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>412.877</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>5.938.428</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>74.870.801</b>	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

### 3.3 COMPARTO NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO

#### 3.3.2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>73.032.184</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	79.081.846	-
10-b) Anticipazioni	-669.891	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.566.945	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.811.639	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-1.074	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-147	-
10-i) Altre entrate previdenziali	34	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>2.965.428</b>	-
20-a) Dividendi e interessi	43.002	-
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.922.426	-
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>-713.934</b>	-
30-a) Societa' di gestione	-705.670	-
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-8.264	-
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>75.283.678</b>	-
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-412.877</b>	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>74.870.801</b>	-

I comparativi al 31 dicembre 2023 non sono valorizzati in quanto si tratta di un nuovo comparto, creato a seguito della fusione dei comparti Tutela e Obbligazionario. Si specifica, tuttavia, che le attività e le passività dei due comparti menzionati, presenti al 31 dicembre 2023, sono confluite nel nuovo comparto a partire dal 1° gennaio 2024.

### 3.3 COMPARTO NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO

#### 3.3.3 - NOTA INTEGRATIVA

##### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0,00		0,00
a-bis) Concambio In (*)	<b>6.888.190,468</b>	<b>68.882.528</b>	
a) Quote emesse	1.058.057,265	10.706.744	
b) Quote annullate	-648.950,725	-6.557.088	
c) Variazione del valore quota		1.838.617	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			74.870.801
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>7.297.297,008</b>	<b>74.870.801</b>	<b>74.870.801</b>

(\*) La voce Concambio in si riferisce alla creazione del comparto nuovo obbligazionario etico nel quale sono confluiti i vecchi comparti con garanzia denominati obbligazionario e tutela.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2023 è pari a € 0,000.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2023 è pari a € 0,000.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2023 è pari a € 0,000.

Il valore unitario per la quota ordinaria al 31/12/2024 è pari a € 10,251.

Il valore unitario per la quota classe A al 31/12/2024 è pari a € 10,308.

Il valore unitario per la quota classe B al 31/12/2024 è pari a € 10,268.

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 € 73.032.184 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

**€ 74.688.364**

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

**€ 160.963**

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

**h) Quote di O.I.C.R.****€ 71.794.770****Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 71.794.770.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	I.G - OICVM UE	23.028.106	32,07
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	I.G - OICVM UE	27.997.056	39,00
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	3.733.774	5,20
GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	FR001400S3A7	I.G - OICVM UE	17.035.834	23,73
<b>Totale</b>			<b>71.794.770</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	-	71.794.770	71.794.770
Depositi bancari	160.963	-	160.963
<b>Totale</b>	<b>160.963</b>	<b>71.794.770</b>	<b>71.955.733</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	71.794.770	160.963	71.955.733
<b>Totale</b>	<b>71.794.770</b>	<b>160.963</b>	<b>71.955.733</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 €
G FUND CREDIT EURO ISR-O	FR0013229721	2.305,732	EUR	23.028.106
GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	FR0010973131	2.949,704	EUR	27.997.057
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	175,952	EUR	3.733.774
GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	FR001400S3A7	168.155,500	EUR	17.035.834

### 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	-41.167.258	39.710.174	-1.457.084	80.877.432
<b>Totale</b>	<b>-41.167.258</b>	<b>39.710.174</b>	<b>-1.457.084</b>	<b>80.877.432</b>

### Commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 2.732.631**

La voce si riferisce ai crediti previdenziali relativi alle quote emesse nel corso dell'ultima valorizzazione del 2024.

#### **20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali** **€ 4.505.850**

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 – Crediti di imposta** **€ 1.615.015**

La voce rappresenta crediti d'imposta maturati negli anni precedenti non portati ancora in compensazione.

### Passività

#### **10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 829.291**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 829.291**

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

#### **20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** **€ 4.505.850**

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** **€ 190.410**

##### **d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 190.410**

La voce si riferisce, per € 182.146, a debiti per commissioni di gestione ancora da regolare alla data del presente bilancio e, per € 8.264, ad 'Altre passività della gestione finanziaria'. Quest'ultima voce è composta dal debito per il Responsabile del Fondo per € 5.303 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 2.961.

**40 – Debiti d'imposta****€ 412.877**

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****€ 73.032.184****a) Contributi per le prestazioni****€ 79.081.846**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>6.699.485</b>
Di cui	
Azienda	47.184
Aderente	5.103.386
TFR	1.548.915
<b>Contributi per coperture accessorie</b>	<b>1.074</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>1.519.025</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>1.535.795</b>
<b>TFR Progresso</b>	<b>581.798</b>
<b>Concambio In</b>	<b>68.882.528</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-14.719</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-121.933</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	<b>-502</b>
<b>Commissioni su trasferimenti in ingresso</b>	<b>-705</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>79.081.846</b>

**b) Anticipazioni****€ -669.891**

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****€ -2.566.945**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	865.923
Riscatto per conversione comparto	631.452
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	423.919
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	351.649
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	171.395
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	121.984
Concambio Out	623
<b>Totale</b>	<b>2.566.945</b>

**e) Erogazioni in forma capitale****€ -2.811.639**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie****€ -1.074**

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

**h) Altre uscite previdenziali****€ -147**

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 34**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria****€ 2.965.428**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	2.901.085
Depositi bancari	43.002	-
Commissioni di retrocessione	-	21.437
Altri costi	-	-96
<b>Totale</b>	<b>43.002</b>	<b>2.922.426</b>

**30 - Oneri di gestione****€ -713.934****a) Società di Gestione****€ -705.670**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria.

**c) Altri oneri di gestione****€ -8.264**

La voce è composta dagli oneri per il Responsabile del fondo, pari ad € 5.303 e dal contributo Covip relativo all'esercizio 2024 per € 2.961.

**50 – Imposta sostitutiva****€ -412.877**

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

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

L'Amministratore Delegato

Il Responsabile del Fondo Pensione Aperto  
Programma Open





**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 Nuovo Obbligazionario Eitco

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%

- in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea
- in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al \_\_\_%.

- con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
- con un obiettivo sociale

Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione stabilito nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario erano sia elementi ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono stati utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, soprattutto nel processo di selezione dei fondi comuni.

Il fondo pensione è gestito dal team Multi Asset di Groupama Asset Management e investe esclusivamente nei fondi di cui all'articolo 8 o 9 (SFDR) di Groupama Asset Management.

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

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

L'indicatore di sostenibilità del fondo pensione è l'analisi ESG condotta da Groupama Asset Management. Il punteggio ESG viene calcolato sul patrimonio di ciascun fondo e poi consolidato a livello di fondo pensione.

Al 31 dicembre 2024, il punteggio ESG del fondo pensione COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ETICO era di 60,28/100.

- **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Il confronto con i periodi precedenti non è applicabile, poiché questo prodotto finanziario è stato lanciato nel 2024.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla

*La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non danneggiare in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è corredata da criteri specifici dell'UE.*

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare danno agli obiettivi ambientali o sociali.*



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

Questo prodotto finanziario ha considerato il principio degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità includendo, nell'analisi ESG, lo studio degli impatti negativi e positivi delle società o delle organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica aziendale); per ogni settore vengono selezionati gli indicatori considerati rilevanti e materiali. Anche la politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del fondo.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti top per GROUPAMA ASSICURAZIONI COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ETICO:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento.

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
GROUPAMA MONETAIRE	Dati finanziari	1.87%	Francia
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.27%	Italia
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	1.22%	Germania
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Dati finanziari	1.19%	Francia
GROUPAMA TRESORERIE	Dati finanziari	1.07%	Francia
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.01%	Italia
REPUBBLICA D'ISLANDA	Governo	0.96%	Islanda
REPUBBLICA D'AUSTRIA	Governo	0.93%	Austria
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	0.93%	Germania
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	0.93%	Italia
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	0.88%	Germania
REGNO DI SPAGNA	Governo	0.82%	Spagna
REGNO DEL BELGIO	Governo	0.80%	Belgio
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	0.78%	Germania
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	0.77%	Germania



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

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La quota di investimenti in materia di sostenibilità è stata del 99,78%.

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineato alle caratteristiche E/S** include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quote di:

**fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

**spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

**spese operative**

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

La ripartizione per settore economico non viene fornita per **COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ETICO**, poiché questo comparto non detiene azioni.



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

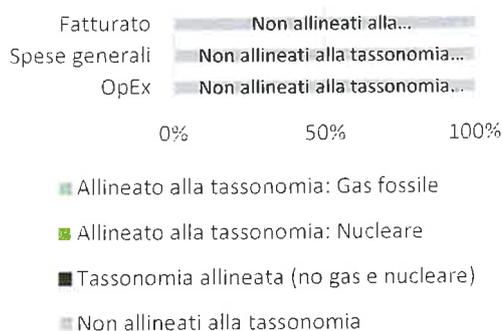
- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare in conformità con la tassonomia UE ?<sup>1</sup>**

- Sì
- Nel gas fossile
- Nell'energia nucleare
- No

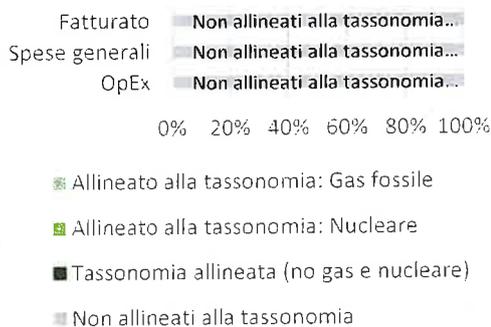
Non applicabile.

**I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti prodotto finanziario diversi titoli sovrani.**

1. Allineamento tassonomico degli investimenti, **comprese le obbligazioni sovrane\***.



2. Allineamento tassonomico degli investimenti, **escluse le obbligazioni sovrane\***.



**\*Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual era la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

<sup>1</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Come si rappresenta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



### **Quali investimenti erano compresi nella voce "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime disavanguardia ambientale e sociale?**

Il fondo pensione aperto può investire in depositi, liquidità e fondi del mercato monetario. Questi strumenti sono stati inclusi nella categoria "#2 Altro" e non erano destinati a fornire garanzie ambientali o sociali minime.



### **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

La gestione del fondo è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione patrimoniale controllata da Groupama.

Il fondo pensione aperto mirava a ottenere una crescita del capitale nel lungo periodo, razionalizzando il rapporto rischio/rendimento. Investe il suo patrimonio principalmente in OICVM di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

Il fondo pensione ha determinato la propria asset allocation in base alla strategia di allocazione e investimento di Groupama Asset Management, che si basa sulle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato dei team di gestione azionaria, obbligazionaria e di asset allocation.

Gli investimenti del fondo sono stati poi realizzati attraverso fondi comuni di investimento basati esclusivamente su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR), gestiti dai diversi team di Groupama Asset Management.

Inoltre, i fondi di Groupama Asset Management devono soddisfare i seguenti requisiti:

- Vietare (per i fondi con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List").
- Disimpegnarsi dalle aziende il cui fatturato o mix di produzione di energia è basato sul carbone termico per più del 20%, o la cui produzione annuale supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5GW.

- Disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice specifico come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento si differenzia da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?*

Non applicabile

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## Comparto Azionario Eitco

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%

- in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea
- in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al \_\_\_%.

- con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
- con un obiettivo sociale

Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione stabilito nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario erano sia elementi ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono stati utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, soprattutto nel processo di selezione dei fondi comuni.

Il fondo pensione è gestito dal team Multi Asset di Groupama Asset Management e investe esclusivamente nei fondi di cui all'articolo 8 o 9 (SFDR) di Groupama Asset Management.

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

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

L'indicatore di sostenibilità del fondo pensione è l'analisi ESG condotta da Groupama Asset Management. Il punteggio ESG viene calcolato sul patrimonio di ciascun fondo e poi consolidato a livello di fondo pensione.

Al 31 dicembre 2024, il punteggio ESG del fondo pensione COMPARTO AZIONARIO ETICO era di 58,64/100.

- **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Il confronto con i periodi precedenti non è applicabile, poiché questo prodotto finanziario è stato lanciato nel 2024.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE destinate alle multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla

***La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non danneggiare in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è corredata da criteri specifici dell'UE.***

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

***Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare danno agli obiettivi ambientali o sociali.***



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

Questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità includendo, nell'analisi ESG, lo studio degli impatti negativi e positivi delle società o delle organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica aziendale); per ogni settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali. La politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili non convenzionali contribuisce anche alla gestione degli impatti negativi del prodotto finanziario.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

- Investimenti top per GROUPAMA ASSICURAZIONI COMPARTO AZIONARIO ETICO:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento.

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese	
MICROSOFT CORP	Tecnologia	2.79%	Stati d'America	Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia	2.18%	Stati d'America	Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia	2.04%	Stati d'America	Uniti
APPLE INC	Tecnologia	1.85%	Stati d'America	Uniti
JPMORGAN CHASE & CO	Dati finanziari	1.50%	Stati d'America	Uniti
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Tecnologia	1.42%	Stati d'America	Uniti
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.42%	Italia	
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	1.36%	Germania	
GROUPAMA MANAGEMENT SA/F ASSET	Dati finanziari	1.33%	Francia	
AMAZON.COM INC	Beni di consumo	1.27%	Stati d'America	Uniti
ALFABETO INC	Tecnologia	1.22%	Stati d'America	Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia	1.17%	Paesi Bassi	
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.13%	Italia	
REPUBBLICA D'ISLANDA	Governo	1.07%	Islanda	



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

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La quota di investimenti in materia di sostenibilità è stata del 99,63%.

Fondo Pensione  
COMPARTO AZIONARIO  
ETICO

#1 Investments aligned  
with E/S characteristics:  
99.63%

#2 Other 0.37%

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

**#1 Allineato alle caratteristiche E/S** include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici, in percentuale del segmento azionario (2024):

Settori	% delle attività
Tecnologia dell'informazione	28.9%
Prodotti farmaceutici	15.5%
Finanza	12.3%
Industriali	11.6%
Beni di consumo	8.8%
Servizi di comunicazione	6.4%
Beni di consumo	4.7%
I materiali	4.0%
Energia	3.7%
Utilità	3.0%
Immobili	1.0%



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia UE?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?**

- Sì
- Nel gas fossile
- Nell'energia nucleare
- No

Non applicabile

**I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani<sup>2</sup>, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti prodotto finanziario diversi titoli sovrani.**

<sup>2</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

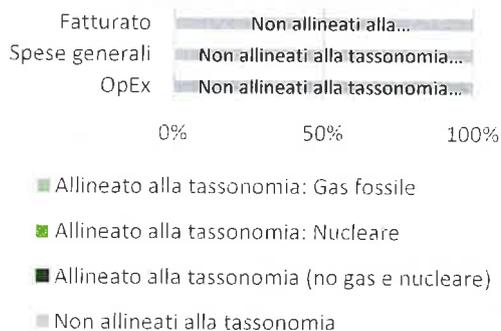
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

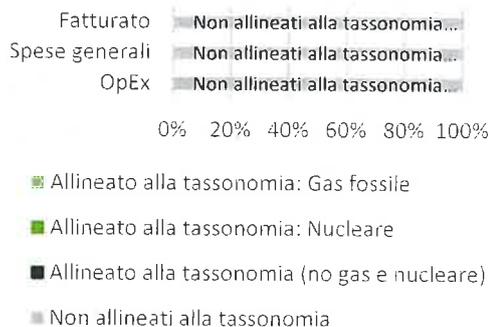
- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le

### 1. Allineamento tassonomico degli investimenti, **comprese le obbligazioni sovrane\***.



### 2. Allineamento tassonomico degli investimenti, **escluse le obbligazioni sovrane\***.



**\*Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual era la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Come si rappresenta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



### Quali investimenti sono stati compresi nella voce "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale minime?

Il fondo pensione aperto può investire in depositi, liquidità e fondi del mercato monetario. Questi strumenti sono stati inclusi nella categoria "#2 Altro" e non erano destinati a fornire garanzie ambientali o sociali minime.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La gestione del fondo è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione patrimoniale controllata da Groupama.

Il fondo pensione aperto mirava a ottenere una crescita del capitale nel lungo periodo, razionalizzando il rapporto rischio/rendimento. Investe il suo patrimonio principalmente in OICVM di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

Il fondo pensione ha determinato la propria asset allocation in base alla strategia di allocazione e investimento di Groupama Asset Management, che si basa sulle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato dei team di gestione azionaria, obbligazionaria e di asset allocation.

Gli investimenti del fondo sono stati poi realizzati attraverso fondi comuni di investimento basati esclusivamente su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR), gestiti dai diversi team di Groupama Asset Management.

Inoltre, i fondi di Groupama Asset Management devono soddisfare i seguenti requisiti:

- Vietare (per i fondi con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List").
- Disimpegnarsi dalle aziende il cui fatturato o mix di produzione di energia è basato sul carbone termico per più del 20%, o la cui produzione annuale supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5GW
- Disimpegno dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice specifico come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento si differenzia da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.

## Comparto Bilanciato Eitco

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%
  - in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea
  - in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea

- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%

- Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al \_\_\_%.
  - con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
  - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE
  - con un obiettivo sociale
- Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società articipate seguano pratiche di buona governance.

La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione stabilito nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario erano sia elementi ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono stati utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, soprattutto nel processo di selezione dei fondi comuni.

Il fondo pensione è gestito dal team Multi Asset di Groupama Asset Management e investe esclusivamente nei fondi di cui all'8 o 9 (SFDR) di Groupama Asset Management. l'articolo

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

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

L'indicatore di sostenibilità del fondo pensione è l'analisi ESG condotta da Groupama Asset Management. Il punteggio ESG viene calcolato sul patrimonio di ciascun fondo e poi consolidato a livello di fondo pensione.

Al 31 dicembre 2024, l'ESG Score del fondo pensione COMPARTO BILANCIATO ETICO era pari a 58,93/100.

- **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Il confronto con i periodi precedenti non è applicabile, poiché questo prodotto finanziario è stato lanciato nel 2024.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

*La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non danneggiare in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è corredata da criteri specifici dell'UE.*

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Anche gli altri investimenti sostenibili non devono danneggiare in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.*



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

Questo prodotto finanziario ha considerato il principio degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità includendo, nell'analisi ESG, lo studio degli negativi e positivi impatti delle società o delle organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica aziendale); per ogni settore gli indicatori considerati vengono selezionati e materialirilevanti . Anche la politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del fondo.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti top per GROUPAMA ASSICURAZIONI COMPARTO BILANCIATO ETICO:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento.

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
MICROSOFT CORP	Tecnologia	1.88%	Stati Uniti d'America
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.58%	Italia
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	1.52%	Germania
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA/F	Dati finanziari	1.48%	Francia
BROADCOM INC	Tecnologia	1.46%	Stati Uniti d'America
NVIDIA CORP	Tecnologia	1.37%	Stati Uniti d'America
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.26%	Italia
APPLE INC	Tecnologia	1.24%	Stati Uniti d'America
REPUBBLICA D'ISLANDA	Governo	1.19%	Islanda
REPUBBLICA D'AUSTRIA	Governo	1.16%	Austria
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	1.15%	Germania
REPUBBLICA D'ITALIA	Governo	1.15%	Italia
REPUBBLICA FEDERALE DI GERMANIA	Governo	1.10%	Germania
REGNO DI SPAGNA	Governo	1.02%	Spagna

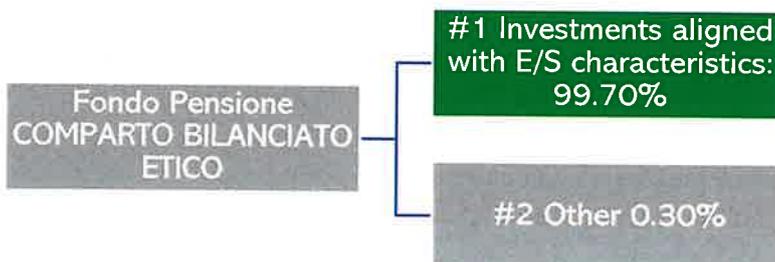


## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Descrive la quota di investimenti in attività specifiche. Asset allocation

La quota di investimenti in materia di sostenibilità è stata del 99,70%

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineato alle caratteristiche E/S** include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. attività abilitanti

Le sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici, in percentuale del segmento azionario (2024):

Settori	% delle attività
Tecnologia dell'informazione	32.1%
Prodotti farmaceutici	16.2%
Finanza	10.9%
Industriali	10.6%
Beni di consumo	7.3%
Servizi di comunicazione	6.8%
Beni di consumo	4.5%
I materiali	4.2%
Energia	3.7%
Utilità	2.5%
Immobili	1.1%



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare in conformità con la tassonomia UE<sup>3</sup> ?**

- Sì
- Nel gas fossile
- Nell'energia nucleare
- No

Non applicabile.

**I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del finanziariprodotto , compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti prodotto diversi finanziario titoli .sovrani**

<sup>3</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi solo alla Tassonomia UE se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

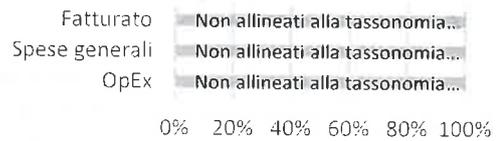
- **spese operative (OpEx)** che riflettono le

1. Allineamento tassonomico degli investimenti, **comprese le obbligazioni sovrane\***.



- Allineato alla tassonomia: Gas fossile
- Allineato alla tassonomia: Nucleare
- Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

2. Allineamento tassonomico degli investimenti, **escluse le obbligazioni sovrane\***.



- Allineato alla tassonomia: Gas fossile
- Allineato alla tassonomia: Nucleare
- Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

**\*Ai fini di questi grafici, per "obbligazioni" sovrane si intendono tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual era la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

- **Come si rappresenta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non** tengono conto dei criteri per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile, poiché il prodotto finanziario non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.



**Quali investimenti sono stati compresi nella voce "Altri" e qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il fondo può investire in depositi, liquidità e fondi del mercato monetario. Questi strumenti pensione aperto sono stati inclusi nella categoria "#2 Altro" e non erano destinati a fornire garanzie ambientali o sociali minime.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

La gestione del fondo è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione patrimoniale controllata da Groupama.

Il fondo mirava a pensione aperto ottenere una crescita del capitale nel lungo periodo, razionalizzando il rapporto rischio/rendimento. Investe il suo patrimonio principalmente in OICVM di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

Il fondo pensione ha determinato la propria asset allocation in base alla strategia di allocazione e investimento di Groupama Asset Management, che si basa sulle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato dei team di gestione azionaria, obbligazionaria e di asset allocation.

Gli investimenti del fondo sono stati poi realizzati attraverso fondi comuni di investimento basati esclusivamente su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR), gestiti dai diversi Groupama Asset Management team di .

Inoltre, i fondi di Groupama Asset Management devono soddisfare i seguenti requisiti:

- Vietare (per i fondi con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio l' devono fornire motivazioni scritte) investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List").
- Disimpegnarsi dalle aziende il cui fatturato o mix di produzione di energia è basato sul carbone termico per più del 20%, o la cui produzione annuale supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5GW
- Disimpegno dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.



### Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice specifico come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- *Per quali aspetti l'indice di riferimento si differenzia da un indice generale di mercato?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile.



**PROGRAMMA OPEN  
FONDO PENSIONE APERTO**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2024**

**Situazione del Fondo al 31 dicembre 2024**

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

Nell'anno 2024 le somme complessivamente affluite al Fondo Pensione Aperto Programma Open sono state pari a 19.086.631 Euro, composte da contributi per 15.953.558 Euro (13.259.714 Euro nel 2023) e da trasferimenti provenienti da altre forme di previdenza complementare per 3.133.073 Euro (2.612.677 Euro nel 2023). Dedotte le commissioni di ingresso ("una tantum"), pari a 41.582 Euro (45.776 Euro nel 2023) e i premi per le coperture assicurative, per 5.373 Euro (7.269 Euro nel 2023), i contributi destinati all'investimento nell'anno 2024, al netto dei trasferimenti in entrata, sono stati quindi pari a 15.906.603 Euro (13.206.668 Euro nel 2023). Nel 2024 i premi per le commissioni di gestione ammontano a Euro 281.208.

<b>CONTRIBUTI RACCOLTI NEL 2024 E NEL 2023 PER FONTE CONTRIBUTIVA</b>		
<b>Fonte contributiva</b>	<b>2024 Importo Lordo - Euro</b>	<b>2023 Importo Lordo - Euro</b>
Contributi iscritti	11.996.042	10.475.416
Contributi datore di lavoro	139.456	67.864
TFR	3.082.413	2.674.909
TFR progressivo	735.647	41.525
Trasferimenti in entrata	3.133.073	2.612.677
<b>TOTALE</b>	<b>19.086.631</b>	<b>15.872.391</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 10.718.696 Euro (a 8.587.877 Euro nel 2023).

<b>DETTAGLIO USCITE 2024 E 2023 PER CAUSALE</b>				
<b>Causale</b>	<b>2024 N.</b>	<b>2023 N.</b>	<b>2024 Importo Lordo - Euro</b>	<b>2023 Importo Lordo - Euro</b>
Anticipazioni	149	116	1.628.910	1.166.824
Prestazione pensionistica (capitale)	165	148	4.872.214	3.982.713
Trasformazione in Rendite	1	3	84.549	180.022
Riscatto Parziale	10	5	282.168	78.323
Riscatto Totale	56	56	909.839	703.434
Liquidazioni RITA	21	12	569.009	502.346
Trasferimenti in uscita	130	99	2.372.008	1.974.214
<b>TOTALE</b>	<b>532</b>	<b>439</b>	<b>10.718.696</b>	<b>8.587.877</b>

Al 31 dicembre 2024 risultavano iscritti al fondo 10.223 soggetti attivi (al 31 dicembre 2023 ne risultavano iscritti 9.683).

Il patrimonio gestito al 31 dicembre 2024 è pari a 175.182.033 Euro (con un incremento del 10,55% rispetto al patrimonio al 31 dicembre 2023) così suddiviso:

Comparto	Patrimonio al 31/12/2024- Euro	% sul Totale	N. Quote
Nuovo Obbligazionario Etico	74.870.800,91	42,74%	7.297.297,008
Bilanciato Etico	44.815.268,69	25,58%	2.222.804,034
Prevalentemente Azionario Etico	55.495.963,72	31,68%	2.544.680,028

Si segnala che Euro 83.521,14 di contributi raccolti a fine dicembre 2024 sono stati valorizzati nel 2025. Gli incassi pervenuti e non riconciliati al 31 dicembre 2024 ammontano a 224.497 Euro (di cui 179.745 Euro riferiti a trasferimenti in ingresso).

#### Quadro macroeconomico 2024

Nel 2024, l'economia globale ha registrato una crescita moderata, con il PIL mondiale in aumento del 3,1% secondo le stime dell'OCSE. Il commercio internazionale ha mostrato segnali di ripresa, con un'espansione del 2,2%. Tuttavia, le tensioni geopolitiche hanno continuato a rappresentare un rischio significativo per la stabilità economica e finanziaria mondiale.

In Italia, le proiezioni della Banca d'Italia indicano una crescita del PIL dello 0,6% per il 2024, con un'accelerazione prevista nel biennio successivo, durante il quale il prodotto dovrebbe espandersi cumulativamente di oltre il 2%. I consumi e le esportazioni sono attesi in aumento, sostenuti dalla ripresa del potere d'acquisto delle famiglie e dal rafforzamento del commercio internazionale. Gli investimenti, invece, potrebbero risentire di costi di finanziamento elevati e del ridimensionamento degli incentivi legati al settore edilizio, sebbene le misure previste dal PNRR possano mitigare questi effetti.

Per quanto riguarda l'inflazione al consumo in Italia, si prevede che rimanga contenuta, attestandosi all'1,1% nel 2024 e all'1,6% sia nel 2025 che nel 2026. Nel 2024, le pressioni derivanti dall'aumento dei salari dovrebbero essere compensate dalla dinamica moderata dei prezzi dei beni importati e dalla riduzione dei margini di profitto. Le condizioni del sistema bancario italiano si mantengono favorevoli. Nel primo semestre del 2024, la redditività è ulteriormente cresciuta e si prevede che rimanga alta per l'intero anno. Tuttavia, in prospettiva, la riduzione del margine di interesse e le maggiori rettifiche attese sui prestiti potrebbero incidere negativamente sulla redditività degli intermediari.

In sintesi, l'andamento macroeconomico globale nel 2024 è stato caratterizzato da una crescita moderata, con l'Italia che ha registrato un'espansione economica contenuta e un'inflazione sotto controllo. Le prospettive per il 2025 indicano un rafforzamento della crescita, sostenuto principalmente dai consumi e dalle esportazioni, in un contesto di stabilità finanziaria.

Nel 2024, i mercati finanziari internazionali hanno beneficiato di politiche monetarie progressivamente meno restrittive, ma rimangono esposti a una forte incertezza, in un contesto di elevati livelli di debito pubblico in vari paesi e di bassi premi per il rischio per alcune attività finanziarie.

Negli Stati Uniti, l'esito delle elezioni presidenziali ha determinato una ricomposizione dei portafogli degli investitori dai titoli pubblici a quelli azionari. I principali indici azionari hanno registrato performance positive: negli Stati Uniti, l'S&P 500 è salito del 23,3% e il Nasdaq del 24,9%, trainati dalle big tech e dall'intelligenza artificiale. In Europa, il DAX tedesco ha guadagnato il 18,9%, mentre il FTSE MIB italiano è aumentato del 12,6%. Tuttavia, il CAC 40 francese ha chiuso l'anno in calo del 3%, influenzato da instabilità politiche interne.

Il differenziale di rendimento tra i titoli di Stato italiani a dieci anni e quelli tedeschi ha continuato a ridursi e le condizioni di liquidità del mercato restano distese. La volatilità si è mantenuta bassa, nonostante i temporanei aumenti osservati in concomitanza con le turbolenze dei mercati internazionali nei mesi estivi. I rendimenti dei titoli di Stato sia in Europa che negli Stati Uniti hanno registrato una forte volatilità nel corso dell'anno. Il rendimento del decennale italiano è sceso da un valore di inizio anno di circa il 4% al 3,5% di fine anno, quello tedesco dal 2,4% circa di inizio anno al 2,3%. Quello francese invece, per effetto delle turbolenze politiche, è salito dal 2,9% circa di inizio anno al 3,1% di fine anno.

I prezzi delle abitazioni hanno continuato a crescere in termini reali, pur restando inferiori ai livelli pre-pandemici; quelli degli immobili commerciali si sono invece stabilizzati. Nel complesso, gli sviluppi sul mercato immobiliare continuano a rappresentare un basso rischio per la stabilità finanziaria in Italia.

Il mercato valutario ha visto un significativo apprezzamento del dollaro statunitense rispetto a diverse valute. L'euro ha subito un deprezzamento, passando da 1,09 a 1,03 dollari, avvicinandosi alla parità. Questo rafforzamento del dollaro è attribuibile alla solidità del mercato del lavoro negli Stati Uniti e alle aspettative di una crescita economica superiore al 2%. Inoltre, la vittoria elettorale di Donald Trump ha ulteriormente sostenuto la valuta americana, con gli investitori che anticipano politiche economiche favorevoli.

In sintesi, nel 2024 i mercati finanziari hanno mostrato una certa resilienza, sostenuti da politiche monetarie meno restrittive e da condizioni favorevoli sui mercati nazionali, nonostante le incertezze legate a tensioni geopolitiche e a un contesto macroeconomico fragile.

### **Descrizione della politica di gestione seguita**

Dal 1° gennaio 2024 i due comparti "Obbligazionario" e "Tutela" sono stati oggetto di fusione e sono convogliati in un unico nuovo comparto denominato Comparto "Nuovo Obbligazionario Etico".

Per il comparto Nuovo Obbligazionario Etico l'investimento è ripartito principalmente tra quote di OICR Obbligazionari Area euro e quote di OICR Azionari. Il portafoglio è investito per la totalità su OICR che sono classificati art.8 o art.9 SFDR. Nel primo semestre, in considerazione della resilienza delle economie e del raggiungimento del pivot da parte delle banche centrali, il gestore ha attuato, rispetto al benchmark, una strategia di sovraesposizione del comparto azionario e una neutralità in termini di modified duration.

Nel secondo semestre, in un contesto di conferma di politiche monetarie più accomodanti e crescita trainata da investimenti pubblici e privati, pur mantenendo un approccio favorevole ai "risky assets" globali, il gestore ha diminuito l'esposizione Equity Euro fino alla neutralità per via delle crescenti incertezze politiche europee.

La performance lorda del 2024 è stata di +4,42% vs +3,87% del benchmark (delta +55 bps).

I principali contributi positivi sono stati la sovraesposizione sulle azioni Euro, in una fase rialzista dei mercati azionari, e l'effetto selezione sul comparto Equity.

A seguito della ristrutturazione dei comparti del Fondo Pensione Aperto, ad inizio 2024, il comparto Bilanciato ha cambiato il nome in comparto "Bilanciato Etico". Per il comparto Bilanciato Etico l'investimento è ripartito principalmente tra quote di OICR Azionari e quote di OICR Obbligazionari Area euro. Il portafoglio è investito per la totalità su OICR che sono classificati art.8 o art.9 SFDR. Nel primo semestre, in considerazione della resilienza delle economie e del raggiungimento del pivot da parte delle banche centrali, il gestore ha posto in essere, rispetto al benchmark, una sovraesposizione del comparto azionario, una neutralità in termini di modified duration e una diversificazione sui corporate bond Euro Investment Grade.

A giugno sono stati venduti i corporate bond IG Euro con l'aumentare dell'incertezza politica in Francia. Nel secondo semestre, in un contesto di conferma di politiche monetarie più accomodanti e crescita trainata da investimenti pubblici e privati, il gestore ha mantenuto un approccio favorevole ai "risky assets", ma abbiamo diminuito la sovra-ponderazione Equity per proteggere il portafoglio dalla volatilità politica, geopolitica e commerciale.

Durante l'anno il gestore ha investito in modo dinamico su specifici temi di investimento, quali la transizione digitale e demografica.

La performance lorda del 2024 è stata di +9,26% vs +8,86% del benchmark.

I principali contributi positivi sono stati la sovraesposizione sulle azioni dei Paesi Sviluppati, in una fase rialzista dei mercati azionari, e l'effetto selezione sul comparto Equity.

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

A seguito della ristrutturazione dei comparti del Fondo Pensione Aperto, il comparto "Prevalentemente Azionario" cambia il nome in comparto "Prevalentemente Azionario Etico".

Per il comparto "Prevalentemente Azionario Etico" l'investimento è ripartito principalmente tra quote di OICR Azionari e quote di OICR Obbligazionari Area euro. Il portafoglio è investito per la totalità su OICR che sono classificati art.8 o art.9 SFDR. Nel primo semestre 2024 in considerazione della resilienza delle economie e del raggiungimento del pivot da parte delle banche centrali, il gestore ha posto in essere, rispetto al benchmark, una sovraesposizione del comparto azionario e una neutralità in termini di modified duration. Nel secondo semestre, in un contesto di conferma di politiche monetarie più accomodanti e crescita trainata da investimenti pubblici e privati, il gestore ha mantenuto un approccio favorevole ai risky assets, ma abbiamo diminuito la sovra-ponderazione Equity per proteggere il portafoglio dalla volatilità politica, geopolitica e commerciale. Durante l'anno il gestore ha investito in modo dinamico su specifici temi di investimento, quali la transizione digitale e demografica.

La performance lorda del 2024 è stata di +12,13% vs +12,08% del benchmark (delta +5 bps).

I principali contributi positivi sono stati la sovraesposizione sulle azioni dei Paesi Sviluppati, in una fase rialzista dei mercati azionari, e l'effetto selezione sul comparto Equity. Ad inizio 2024 sono stati modificati benchmark e limiti d'investimento (nuovo comparto Prevalentemente Azionario Etico).

Il Comparto "Nuovo Obbligazionario Etico" classe ordinaria ha registrato una variazione della quota pari a +2,51% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +3,24%.

Il Comparto "Nuovo Obbligazionario Etico" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +3,08% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto dell'imposizione fiscale) del +3,24%.

Il Comparto "Nuovo Obbligazionario Etico" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +2,68% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +3,24%.

Per convenzione il primo valore quota del comparto Nuovo Obbligazionario Etico è stato fissato in Euro 10,000 come da Informativa resa ai Clienti datata 01/08/2023.

Il Comparto "Bilanciato Etico" classe ordinaria ha registrato una variazione della quota pari a +6,35% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +7,42%.

Il Comparto "Bilanciato Etico" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +7,02% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +7,42%.

Il Comparto "Bilanciato Etico" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +6,40% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +7,42%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario Etico" classe ordinaria ha registrato una variazione della quota pari a + 8,44% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) pari a +10,11%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario Etico" classe A ha registrato una variazione della quota pari a +9,21% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +10,11%.

Il Comparto "Prevalentemente Azionario Etico" classe B ha registrato una variazione della quota pari a +8,68% a fronte di una performance del benchmark di riferimento (al netto della imposizione fiscale) del +10,11%.

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

### **Costi complessivi a carico del Fondo**

Con riferimento agli oneri fiscali si segnala che, per quanto riguarda l'imposta sostitutiva, nel 2024 risulta un debito complessivo pari a 2.039.322 Euro così suddiviso: Comparto Nuovo Obbligazionario Etico debito di 412.877 Euro; Comparto Bilanciato Etico debito di 616.151 Euro; Comparto Prevalentemente Azionario Etico debito di 1.010.293 Euro.

Per l'anno 2024 le commissioni di gestione sono risultate pari a 705.670 Euro per il Comparto Nuovo Obbligazionario Etico, 511.529 Euro per il Comparto Bilanciato Etico e 733.667 Euro per il Comparto Prevalentemente Azionario Etico. Nel 2024 il costo del Responsabile del Fondo è stato di 12.200 Euro e il contributo Covip è stato di 6.626 Euro. Tali costi sono stati imputati a ciascun comparto sulla base della composizione del patrimonio al 31 dicembre 2023.

### **Fatti di rilievo**

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

Il restyling del Fondo ha riguardato la:

- creazione di un nuovo comparto con garanzia di conservazione del capitale investito denominato Nuovo Obbligazionario Etico nel quale confluiscono i due esistenti comparti con garanzia Obbligazionario e Tutela.
- rivisitazione della politica di investimento per tutti i comparti che prevede l'ampliamento dei limiti di investimento in un'ottica di ottimizzazione del profilo rischio-rendimento.
- caratterizzazione dei comparti come prodotti che promuovono fattori ambientali e sociali e che

pertanto si qualificano come prodotti art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

- modifica delle commissioni di gestione gravanti sui comparti e sulle classi relative ad adesioni collettive, dei costi di adesione e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali (trasferimento e riallocazione), introduzione di un costo amministrativo fisso annuo a carico dell'aderente.
- aggiornamento delle condizioni delle prestazioni assicurative accessorie a copertura di invalidità permanente e premorienza: i tassi per la determinazione del costo delle garanzie accessorie sono stati ridotti e indifferenziati rispetto al sesso e alla data di adesione e il riferimento all'età pensionabile è stato spostato da 65 a 67 anni.

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

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

Il Fondo ha rilevato nel corso del 2024 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 2024 il Fondo detiene dette posizioni in conflitto d'interesse secondo lo schema riportato all'Allegato n. 1.

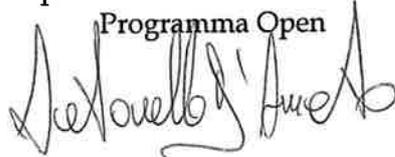
### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

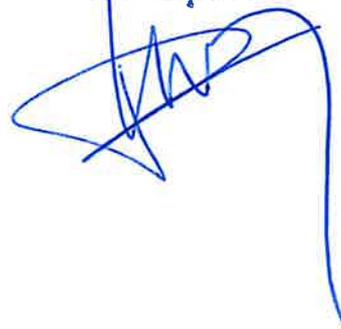
Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Roma, 20 marzo 2025

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 2024**

**COMPARTO NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO**

data operaz.	data valuta portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale	
31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	4.494,30	9.300,89	41.801.017,83	4.494,30	
3/1/24	5/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	1.569,77	9.284,85	14.575.088,27	2.924,53	
21/1/24	25/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	56,33	9.142,24	515.018,95	2.980,87	
19/2/24	22/2/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	76,53	9.164,27	701.341,98	3.057,40	
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	15,59	9.149,31	142.637,74	3.072,99	
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	27,38	9.183,24	251.455,48	3.100,37	
17/4/24	22/4/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	213,74	9.146,05	1.954.831,00	2.886,63	
19/5/24	20/5/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	22,99	9.220,94	212.026,29	2.909,63	
30/5/24	30/5/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	54,25	9.111,34	494.299,31	2.963,88	
8/7/24	11/7/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	15,68	9.146,45	143.434,63	2.979,56	
19/11/24	22/11/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	46,04	9.460,57	435.555,18	3.025,60	
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	75,90	9.554,06	725.105,38	2.949,70	
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	9.491,48	27.997.056,52	2.949,70	
Totale Codice ISIN FR0010973131							2.949,70		89.948.868,16	40.285,16	
(13)											
31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	72,16	19.349,63	1.396.288,65	72,16	
3/1/24	5/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	121,13	19.049,18	2.307.427,17	183,29	
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	6,81	20.811,23	141.703,67	186,48	
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	6,52	21.593,67	140.768,70	179,96	
8/7/24	11/7/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	10,79	21.203,41	228.699,98	169,17	
19/11/24	22/11/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	6,78	20.515,11	139.051,42	175,95	
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	21.220,41	3.733.773,58	175,95	
Totale Codice ISIN FR0012098549							175,95		8.087.713,17	1.152,97	
(7)											
3/1/24	5/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012598686	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	15.124,54	1.033,96	15.638.165,24	15.124,54	
19/2/24	22/2/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012598686	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	332,79	1.040,51	346.272,36	15.457,33	
17/4/24	22/4/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012598686	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	1.336,01	1.047,56	1.399.550,64	16.793,34	
17/6/24	20/6/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012598686	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	198,82	1.054,77	209.707,26	16.594,52	
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0012598686	GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	16.594,52	1.067,82	17.719.959,28	-	
Totale Codice ISIN FR0012598686							-		35.313.654,78	63.969,72	
(5)											
31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	2.564,54	9.451,72	24.239.295,10	2.564,54	
3/1/24	5/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	334,19	9.420,02	3.148.114,16	2.230,34	
22/1/24	25/1/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	30,53	9.368,37	285.997,60	2.260,87	
19/2/24	22/2/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	44,86	9.420,27	422.593,31	2.305,73	
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	9.987,33	23.028.106,38	2.305,73	
Totale Codice ISIN FR0013229721							2.305,73		51.124.106,55	11.667,22	
(5)											
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR00140053A7	GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	176.723,45	100,34	17.732.430,87	176.723,45	
16/10/24	21/10/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR00140053A7	GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	1.443,27	100,59	145.178,53	175.280,18	
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR00140053A7	GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	7.124,68	101,20	721.017,51	168.155,50	
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.	FR00140053A7	GROUPAMA ULTRA SHORT TRM-OSA	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	101,31	17.035.833,71	168.155,50	
Totale Codice ISIN FR00140053A7							168.155,50		35.634.460,62	688.314,63	
(4)											
Totale Portafoglio (Descrizione) GROUPAMA PENS. OBBL ETICO TEC.							173.586,89		220.108.803,28	805.399,69	
(34)											

# COMPARTO PREVALENTEMENTE AZIONARIO ETICO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore nominale totale
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1,085,88	18,280,01	19,849,860,70	1,085,88
17/1/24	22/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	13,37	18,423,94	246,364,93	1,072,51
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	34,05	18,983,36	646,307,47	1,038,46
19/2/24	22/2/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	17,85	19,327,32	344,896,03	1,056,31
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	33,74	19,712,84	665,052,08	1,022,57
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	20,50	20,570,09	421,727,99	1,002,07
11/4/24	16/4/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	55,01	20,618,83	1,134,283,08	1,057,08
17/4/24	22/4/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	6,37	20,101,04	128,124,03	1,050,70
29/4/24	30/4/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	5,13	20,188,03	103,604,97	1,055,84
30/5/24	30/5/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	19,84	20,794,43	412,644,67	1,035,99
1/7/24	4/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	9,71	21,839,95	212,153,27	1,026,28
4/7/24	9/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	7,24	22,003,56	159,327,78	1,019,04
30/7/24	31/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	18,24	21,631,70	394,475,68	1,037,27
6/9/24	11/9/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	58,54	20,792,54	1,217,091,33	978,74
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	4,96	21,706,40	107,620,33	983,70
16/10/24	21/10/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	12,31	22,418,23	275,990,83	971,39
30/10/24	31/10/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	11,05	21,708,56	239,966,42	960,33
18/11/24	20/11/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	5,98	22,621,08	135,206,20	954,35
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	18,64	23,001,38	428,837,73	935,71
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	23,130,07	21,643,037,80	935,71
Totale Codice ISIN FR0010891176								935,71		48,766,573,32	20,279,91
(20)											
21/1/23	31/1/23	GROUPAMA	A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	212,07	52,479,37	11,129,300,00	212,07
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	202,65	52,767,08	10,693,301,53	9,42
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010891432	AMERI GAN-O	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	69,992,18	659,256,34	9,42
Totale Codice ISIN FR0010891432								9,42		22,481,857,87	230,91
(3)											
31/12/23	31/12/23	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	2,274,22	9,300,89	21,152,279,36	2,274,22
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	63,73	9,279,51	591,336,77	2,210,50
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	70,38	9,270,38	652,430,80	2,280,87
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	73,10	9,149,31	688,823,71	2,353,98
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	34,17	9,183,24	313,800,49	2,388,15
15/5/24	20/5/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	34,36	9,220,94	316,840,72	2,353,79
30/5/24	30/5/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	45,51	9,111,34	414,684,42	2,399,30
17/6/24	20/6/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	20,17	9,180,79	185,194,90	2,419,47
20/6/24	25/6/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	54,11	9,167,32	496,025,35	2,473,58
1/7/24	4/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	23,16	9,098,67	210,688,80	2,496,73
4/7/24	9/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	17,67	9,161,08	161,867,96	2,514,40
30/7/24	31/7/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	28,82	9,332,35	268,921,00	2,485,59
2/9/24	5/9/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	24,07	9,370,27	225,551,77	2,509,66
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	22,90	9,552,54	216,743,61	2,486,76
30/10/24	31/10/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	20,16	9,403,04	189,593,50	2,506,92
18/11/24	20/11/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	26,04	9,455,30	246,216,01	2,480,88
29/11/24	29/11/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	13,73	9,631,85	132,197,14	2,494,61
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	17,40	9,554,06	166,269,31	2,477,20
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA	A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	9,491,48	23,512,322,73	2,477,20
Totale Codice ISIN FR0010973131								2,477,20		50,123,778,35	46,083,79
(19)											

31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	854,20	19.349,63	16.528.453,95	854,20
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	586,56	19.321,71	11.333.380,86	267,64
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	7,80	21.440,08	167.254,06	259,84
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	21.220,41	5.513.847,67	259,84
Totale Codice ISIN FR0012098549								259,84		33.542.936,54	1.641,51
(4)											
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	51,98	9.436,29	490.507,79	51,98
20/6/24	25/6/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti -	51,98	9.557,48	496.807,37	-
25/6/24	25/6/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
Totale Codice ISIN FR0013229721								-		987.315,16	51,98
(3)											
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1.240,91	1.011,81	1.255.560,09	1.240,91
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	1.240,91	1.060,26	1.315.681,94	-
7/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
Totale Codice ISIN FR001400C1U7								-		2.571.242,03	1.240,91
(3)											
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	12.729,07	103,25	1.314.276,37	12.729,07
11/4/24	16/4/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	12.729,07	105,03	1.336.934,12	-
16/4/24	16/4/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
6/9/24	11/9/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	10.908,71	113,36	1.236.611,14	10.908,71
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	106,42	1.160.904,71	10.908,71
Totale Codice ISIN FR001400JWD8								10.908,71		5.048.726,34	34.546,49
(5)											
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	656,66	1.876,66	1.232.321,93	656,66
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti -	656,66	2.033,63	1.335.397,37	-
7/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
Totale Codice ISIN LU1897556608								-		2.567.719,30	656,66
(3)											
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	1.341,07	1.000,00	1.341.069,00	1.341,07
6/8/24	9/8/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Incaso dividendo	-	0,22	295,04	1.341,07
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO	GROUPAMA A.M.	LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	1.163,18	1.559.904,64	1.341,07
Totale Codice ISIN LU2679896212								1.341,07		2.901.268,68	4.023,21
(3)											
Totale Portafoglio (Descrizione) GROUPAMA PENSIONE AZ. TECNICO								15.931,95		168.991.417,59	108.755,35
(63)											

# COMPARTO BILANCIATO ETICO

data operaz.	data valuta	portafoglio	Emittente	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Tipo Titolo	operazione	movimento nominale	prezzo operaz.	valore operazione LC	valore operazione nominale totale
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	602,33	18.280,01	11.010.561,86	602,33
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 25,66	18.983,36	487.473,70	576,65
19/2/24	22/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	12,83	19.327,32	247.911,53	589,48
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 25,30	19.712,84	498.813,70	564,17
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 14,08	20.570,09	289.647,44	550,09
11/4/24	16/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	27,71	20.618,83	571.368,40	577,80
17/4/24	22/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 4,19	20.101,04	84.263,56	573,61
29/4/24	30/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	4,08	20.188,03	82.447,91	577,69
30/5/24	30/5/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 11,99	20.794,43	249.304,42	565,71
17/6/24	20/6/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 7,80	21.804,24	170.051,27	557,91
4/7/24	9/7/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 9,76	21.839,95	213.136,07	548,15
30/7/24	31/7/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 3,84	22.003,56	84.427,66	544,31
6/9/24	11/9/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	11,98	21.631,70	259.061,24	556,29
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 26,71	20.792,54	555.347,95	529,56
16/10/24	21/10/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	8,12	21.706,40	176.321,09	537,70
30/10/24	31/10/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 1,94	22.418,23	43.379,28	535,77
18/11/24	20/11/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 11,09	21.708,56	240.813,06	524,67
29/11/24	29/11/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 2,70	22.821,08	61.167,40	521,97
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 5,81	23.104,40	134.328,98	516,15
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891176	GRP AM-G FD WORLD VISIONR-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 5,59	23.001,38	128.485,71	510,57
Totale Codice ISIN FR0010891176								510,57	23.130,07	11.809.473,58	510,57
										27.397.785,81	11.571,15
(21)											
31/1/23	31/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GANCO	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	118,30	52.479,37	6.208.519,39	118,30
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GANCO	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	- 114,43	52.767,08	6.038.348,03	3,87
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010891432	AMERI GANCO	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	69.992,18	270.869,74	3,87
Totale Codice ISIN FR0010891432								3,87		12.517.737,16	126,04
(3)											
31/1/23	31/1/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	2.118,65	9.300,89	19.705.367,80	2.118,65
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 107,52	9.279,51	997.705,08	2.011,14
22/1/24	25/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	13,26	9.142,24	121.244,39	2.024,40
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	40,17	9.270,38	372.419,99	2.064,57
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	41,07	9.149,31	375.798,76	2.105,65
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	25,29	9.163,24	232.280,87	2.130,94
15/5/24	20/5/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 27,67	9.220,94	255.115,75	2.103,27
30/5/24	30/5/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	27,69	9.111,34	252.265,67	2.130,96
20/6/24	25/6/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	92,68	9.167,32	849.645,55	2.223,64
1/7/24	4/7/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	23,23	9.098,67	211.389,40	2.246,88
4/7/24	9/7/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 9,44	9.161,08	86.489,76	2.256,32
30/7/24	31/7/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	32,35	9.332,35	301.901,52	2.223,97
2/9/24	5/9/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 27,67	9.370,27	259.237,89	2.251,63
1/10/24	3/10/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	11,72	9.552,54	111.908,01	2.239,92
30/10/24	31/10/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 27,72	9.403,04	260.605,25	2.267,63
18/11/24	20/11/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 19,55	9.455,30	184.841,66	2.248,08
29/11/24	29/11/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	14,15	9.631,85	136.281,05	2.262,23
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	- 41,50	9.554,06	396.455,27	2.220,74
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M.	FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR-OC	OICR OBBLIGAZIONARIO	Chiusura	-	9.491,48	21.078.071,33	2.220,74
Totale Codice ISIN FR0010973131								2.220,74		46.189.023,99	41.351,35
(19)											

31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Bilancio Apertura	324,28	19.349,63	6.274.698,02	324,28
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	313,81	19.321,71	6.063.287,85	10,47
17/12/24	20/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0012098549	GROUPAMA EURO EQUITIES-O	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	10,47	21.440,08	224.541,96	-
Totale Codice ISIN FR0012098549							-	-	12.562.527,83	334,75
(3)										
31/12/23	31/12/23	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Bilancio Apertura	834,21	9.451,72	7.884.747,70	834,21
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	105,54	9.436,29	995.906,05	939,75
31/1/24	31/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	12,82	9.472,73	121.478,29	952,58
28/2/24	29/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	17,83	9.416,17	167.880,89	970,41
2/4/24	5/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	10,77	9.521,08	102.494,43	981,17
20/6/24	25/6/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Acquisto a contanti	87,51	9.557,48	836.355,96	893,66
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR-O	OICR OBBLIGAZIONARIO	Vendita a contanti	-	9.987,33	8.925.307,29	893,66
Totale Codice ISIN FR0013229721							893,66	-	19.034.170,61	6.465,45
(7)										
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	611,84	1.011,81	619.065,83	611,84
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	611,84	1.060,26	648.709,48	-
7/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400C1U7	G FUND HLH AND WELL-MC	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
Totale Codice ISIN FR001400C1U7							-	-	1.267.775,31	611,84
(3)										
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	6.288,85	103,25	647.258,66	6.288,85
11/4/24	16/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	6.288,85	105,03	658.417,21	-
16/4/24	16/4/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
6/9/24	11/9/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	4.970,03	113,36	563.402,83	4.970,03
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. FR001400JWD8	G FUND HEALTH AND WELLN-OS	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	106,42	528.910,81	4.970,03
Totale Codice ISIN FR001400JWD8							4.970,03	-	2.397.989,51	16.208,91
(5)										
2/1/24	4/1/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	323,77	1.876,66	607.608,08	323,77
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Vendita a contanti	323,77	2.033,63	658.430,42	-
7/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU1897556608	G FOND-GBL DISRUPTION-OD EUR	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	-	-	-
Totale Codice ISIN LU1897556608							-	-	1.266.038,50	323,77
(3)										
2/2/24	7/2/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Acquisto a contanti	661,29	1.000,00	661.291,00	661,29
6/8/24	9/8/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Incesso dividendo	-	0,22	145,48	661,29
31/12/24	31/12/24	GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO	GROUPAMA A.M. LU2679896212	G FUND-GBL DISRUPTION-OSD	OICR AZIONARIO	Chiusura	-	1.163,18	769.200,47	661,29
Totale Codice ISIN LU2679896212							661,29	-	1.430.636,95	1.983,87
(3)										
Totale Portafoglio (Descrizione) GROUPAMA PENSIONE BIL TECNICO							9.260,16	-	124.063.685,67	78.977,14
(67)										

