

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI ASSOCIAZIONE RICONOSCIUTA

Con avviso di convocazione inviato per via telematica il 27 marzo 2024 su indicazione del Presidente, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto Sociale, si è riunita il giorno 19 aprile 2024 alle ore 10 in Verona, Via Meucci 5, presso la sala sita al primo piano – ex CDA SGS e attraverso video-collegamenti che permettono a tutti i partecipanti di essere riconosciuti, intervenire, visionare e ricevere documenti, l'Assemblea dei Delegati dell'Associazione riconosciuta "Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare", con sede in Verona Piazza Nogara 2, iscritta al Registro dei Fondi Pensione dotati di personalità giuridica presso la COVIP al n. 1365, che nel seguito sarà denominata "il Fondo" o "Fondo" o "Fondo Pensioni" per discutere e deliberare sul seguente Ordine del Giorno:

- 1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione;
- 2) Varie ed eventuali.

Assume la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 18, comma 3, dello Statuto sociale, il signor Paolo Giovanni Tiraboschi (d'ora innanzi individuato anche come "Presidente dell'Assemblea" o "Presidente"), nella sua qualità di Presidente dell'Associazione.

Il Presidente invita quindi, con il consenso dell'Assemblea, la signora Ilaria Mortillaro (Direttore generale del Fondo), che accetta, a svolgere le funzioni di Segretario dell'adunanza.

Entrambi, ai sensi dell'art.18 comma 6 dello Statuto del Fondo sono presenti nel luogo di convocazione.

Il Presidente dichiara che:

- la presente Assemblea si tiene nei termini previsti dallo Statuto del Fondo;
- la presente Assemblea è stata indetta mediante avviso che è stato spedito a tutti gli aventi diritto in data 27 marzo 2024;
- l'Assemblea si tiene in prima convocazione, oltre che nella presente sede, mediante collegamenti in videoconferenza, previsti dall'art. 18 comma 6 dello Statuto, attraverso l'utilizzo del sistema Teams di videoconferenza, che permette di procedere all'identificazione delle persone;
- sono presenti, di persona o per delega, in collegamento via Teams i signori:
 - n. 24 Delegati in rappresentanza degli Iscritti:

Arisi Marco

Bonvini Giampaolo

Bosso Daniele

Cavina Cristina

Ceresoli David

Cibabene Marco

Contessa Roberto

Davoli Pier Paolo

Della Pina Luca

Donà Laura

Gogna Gabriele Giuseppe

Iannone Rossella

Ligustri Pierpaolo

Maffezzoli Matteo

Malusardi Stefano

Marchetti Roberto

Mesaroli Alberto

Nannipieri Raffaele

Poggio Riccardo

Silipo Antonella

Spaletta Tavella Carlo

Tomaselli Giuseppe

Vercellino Enrico

Zaccone Marco

- n. 23 Delegati in rappresentanza del Banco BPM:

Alati Fabio Maria

Ambrosini Marco

Angelini Roberto

Cavallaro Daria

Ciceri Barbara

Cremona Elena

Donatoni Diana

Farina Claudio

Ferrara Andrea

Giannini Viviana

Ginammi Stefano

Giorgetti Luigi

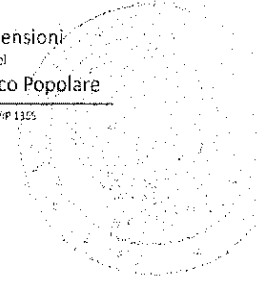
Miniaci Guido

Nerlini Davide

Piantelli Carolina

Pizzorno Lorenza

Puccini Lorella



Raffaele Addamo Giuseppe

Roncarà Francesca

Rota Barbara

Schiavi Andrea

Tiberi Vincenzo

Vivarelli Davide;

- sono presenti di persona nel luogo di convocazione:
 - per il Consiglio di amministrazione i signori Paolo Giovanni Tiraboschi e Stefano Bacchi Lazzari
 - per il Collegio Sindacale i signori Giovanna Sauro, Francesco Marcarini, Elena Fellegara
 - il Direttore generale Ilaria Mortillaro;
- sono collegati via Teams i signori:
 - per il Consiglio di amministrazione: Alberto Dal Ben, Andrea Midali, Cristiano Perillo Marcone, Mario Russo, Osvaldo Benzoni, Alberto Ludovico Maria Basadonna, e Alberto Zanoli
 - la signora Cristina Pala, Referente del Comparto Processi amministrativi e normativa, il signor Giovanni Mensi, Responsabile Funzione Finanza e la signora Federica Marchi Referente del Comparto Processi previdenziali e contabili;
- risultano assenti:
 - il Delegato in rappresentanza degli Iscritti Bagordo Barbara per giustificato motivo
 - i Delegati in rappresentanza del Banco BPM Libralon Sandro e Ettore Sara per giustificato motivo
 - il Sindaco Paolo Fioroni;
- i Delegati presenti hanno confermato preventivamente attraverso la scheda di partecipazione, conservata presso il Fondo, la loro volontà a partecipare all'Assemblea in presenza o per delega;
- le deleghe sono state controllate e riconosciute dotate dei prescritti requisiti; esse verranno conservate presso il Fondo;
- tutti i Delegati, che partecipano come predetto alla presente Assemblea, per mezzo del sistema Teams di video-conferenza, sono stati identificati con appello nominativo.

Giusto quanto sopra, il Presidente dichiara che la presente Assemblea Ordinaria dei Delegati è validamente costituita ai sensi di Statuto ed è atta a discutere sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Innanzitutto, il Presidente saluta i Delegati presenti e collegati in videoconferenza, pregando altresì i Delegati che dovessero abbandonare l'Assemblea prima della conclusione delle votazioni di darne comunicazione.

Si procede alla trattazione dei punti all'Ordine del Giorno.

1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione

Si procede ora alla trattazione del punto 1) all'Ordine del Giorno con l'esposizione da parte del Presidente della Relazione del Consiglio di amministrazione al Bilancio di Esercizio 2023 e con l'intervento del Direttore generale e del Responsabile della Funzione Finanza fino al 31 dicembre 2023.

Il Presidente prima di iniziare l'esposizione della Relazione del Consiglio di amministrazione conferma che il corpus completo del Progetto di Bilancio dell'esercizio 2023, acquisito agli atti con la lettera "A", è stato messo a disposizione dell'Assemblea dei Delegati, nei termini di legge ovvero nei 15 giorni precedenti la data della presente Assemblea, dal giorno 4 aprile u.s. tramite pubblicazione sul sito del Fondo Pensioni www.fondopensionibancopopolare.it nella sezione "Documenti" - "Assemblee" - "Anno 2024" completo di

Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione della Società di Revisione

Bilancio Esercizio 2023 – Prospetti Contabili:

- Stato Patrimoniale Aggregato
- Conto Economico Aggregato

Nota Integrativa:

- Informazioni Generali
- Rendiconti dei Comparti
- Comparti di Investimento
- Fipad
- Comparto Amministrativo

Allegato “Informativa sulla sostenibilità”

così come indicato nell’avviso di convocazione della presente Assemblea dei Delegati.

In considerazione di ciò, procede ad illustrare la relazione del Consiglio di amministrazione sulla Gestione dando per letto e conosciuto, con il preventivo consenso dell’Assemblea di essere dispensato dalla lettura del medesimo, il contenuto del Bilancio, il cui testo è stato messo a disposizione dei delegati nei tempi previsti dallo Statuto.

Il Presidente, quindi, procede ricordando che l’anno 2023, il settimo con l’attuale conformazione del Fondo, è stato caratterizzato da fenomeni finanziari positivi; i mercati azionari e obbligazionari sono usciti dal tunnel e hanno visto la luce recuperando gran parte delle perdite del 2022.

A guidare le sorti dei mercati finanziari nel 2023 sono state soprattutto le attese sulle prospettive delle politiche monetarie delle principali banche centrali mondiali e le stime dei loro potenziali effetti sull’andamento della crescita economica e dell’inflazione.

La maggior parte del movimento al rialzo delle quotazioni, sia azionarie che obbligazionarie, è avvenuto nell’ultima parte dell’anno, grazie alla crescente convinzione degli operatori che le banche centrali fossero ormai prossime a sconfiggere la dinamica inflattiva che ha caratterizzato l’economia mondiale dal 2021.

A supportare questa ipotesi hanno concorso i dati di inflazione sia negli Stati Uniti che in Eurozona. La crescita dei prezzi al consumo negli Stati Uniti, infatti, è scesa a novembre 2023 al 3,1% dal picco del 9,1% di giugno 2022 mentre in Eurozona, nello stesso mese, si è portata al 2,4% contro il picco del 10,6% di ottobre 2022.

Tali evidenze hanno condotto, negli ultimi mesi, ad un forte revisione delle previsioni delle future mosse delle banche centrali a favore di netti tagli dei tassi di interesse in ambo le macroaree (Usa ed Europa). Simili prospettive, a favore di un benevolo soft landing delle economie sviluppate, hanno spinto al rialzo le borse.

Anche l’indice Eurostoxx ha chiuso il 2023 con una performance positiva nonostante i timori sulle prospettive della crescita economica dell’Eurozona e un orientamento di politica monetaria di breve periodo meno espansivo da parte della Bce.

Tra le borse europee si è particolarmente distinta quella italiana, che avanza di oltre il 28%, con la forte presenza di azioni bancarie, che hanno beneficiato del rialzo dei tassi e che è alla base della sopra-performance del FTSEMIB.

Per quanto concerne i mercati valutari, infine, il 2023 ha consegnato performance molto diversificate; da inizio anno l’euro è riuscito ad apprezzarsi contro la maggior parte delle valute dei Paesi sviluppati, perdendo terreno solo contro il Franco Svizzero e la Sterlina Inglese.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione ha proseguito la sua attività di interlocuzione con le società di gestione finanziaria (Anima, Eurizon, Candriam e UnipolSai), con il supporto del consulente finanziario (Prometeia Advisor Sim), della Funzione Finanza del Fondo e della Funzione Gestione dei Rischi (BM&C) al fine di attuare le azioni necessarie per recuperare le perdite dell'anno 2022, continuando nella politica di mitigazione del rischio.

Al 29 dicembre 2023 il Fondo è costituito da circa 1,52 miliardi di attivo netto destinato alle prestazioni – in aumento, rispetto al 2022, grazie ai positivi andamenti finanziari. Il saldo della gestione previdenziale resta invece negativo (contribuzioni al netto delle prestazioni erogate) - ripartito su 17.132 iscritti.

	BP		BPL		BPN		CB LUPILI		FIPAD		TOT	
	n	€	n	€	n	€	n	€	n	€	n	€
in servizio	5.409	508.292.701	2.299	231.494.980	2.371	245.431.698	2.924	274.948.275	17	5.592.512	13.020	1.265.760.166
Familiari	643	3.424.634	137	708.711	161	1.218.538	353	1.998.791	0	0	1.294	7.350.674
Altri	387	26.478.419	119	7.706.574	68	4.700.752	71	5.510.971	2	145.654	647	44.542.370
Pensionati	745	70.860.441	200	13.573.645	356	29.927.638	325	28.858.656	8	1.576.478	1.634	144.796.858
FDS	199	26.115.758	74	9.377.186	145	17.462.577	113	15.277.902	6	1.701.665	537	69.935.088
Totale	7.383	635.171.953	2.829	262.861.096	3.101	298.741.203	3.786	326.594.595	33	9.016.309	17.132	1.532.385.156

Vi sono inoltre n. 6 beneficiari percettori di prestazioni in forma di rendita.

Per quanto riguarda i flussi degli aderenti, la popolazione degli iscritti è risultata in calo di 246 unità (- 1,41%), rispetto all'anno 2022; in particolare, è diminuita la popolazione degli iscritti in servizio (-206), in lieve aumento la popolazione dei familiari a carico (+29) e degli altri iscritti (dimissionari o aderenti di società non del gruppo; +8), mentre si è registrato un fisiologico travaso dagli aderenti a Fondo di Solidarietà (-330) ai Pensionati (+253), che denota la capacità del Fondo di essere attrattivo anche dopo il raggiungimento dei requisiti per fruire della prestazione.

La struttura di ripartizione del patrimonio è caratterizzata dalla suddivisione in 5 Ambiti distinti (Ambito BP, BPL, BPN, CB+LUPILI e FIPAD).

La struttura allocativa e gestionale degli Ambiti BP, BPL, BPN, CB+LUPILI è costituita come segue: 1 Comparto Garantito Puro, comune a tutti e 4 gli Ambiti e 2 Comparti di gestione finanziaria (Azionario e Obbligazionario) distinti per Ambito, esclusivamente mobiliari (Ambito CB+LuPiLi) oppure con quote di Fondi Immobiliari (Fondo Primo nell'Ambito BP, Fondo Eraclé nell'Ambito BPL, Fondo Alveare nell'Ambito BPN).

L'Ambito FIPAD, afferente a n. 33 iscritti, è gestito con una specifica polizza assicurativa.

Le convenzioni di gestione finanziaria in essere al 1° gennaio 2023 con scadenza 31 marzo 2025 sono:

Comparto	Gestore
Comparto Obbligazionario	50% Eurizon Capital SGR Spa - 50% Candriam
Comparto Azionario	50% Anima SGR Spa - 50% Candriam

La convenzione di gestione finanziaria in essere al 1° gennaio 2023 per il Comparto Garantito Puro è stipulata con UnipolSai Assicurazioni SpA, con sede in Bologna via Stalingrado n. 45, e ha scadenza 1° maggio 2027

La convenzione di gestione assicurativa per l'Ambito FIPAD in essere al 1° gennaio 2023 con Vera Vita S.p.A., con sede in Milano via Massaua n. 6, ha scadenza 30 novembre 2024.

I Fondi Immobiliari sono:

Fondo Primo (Investire Immobiliare SGR)

Fondo Eraclé (Generali Real Estate SGR)

Fondo Alveare (DeA Capital Real Estate SGR).

Rinviando ad un maggiore dettaglio nella specifica sezione della Relazione del Consiglio di amministrazione al Bilancio ed anche agli approfondimenti a cura del Direttore generale e della Funzione Finanza, in generale si può dire che tutti i mandati mobiliari hanno avuto rendimenti positivi, anche se non sempre in linea con il benchmark di riferimento.

Si può ritenere soddisfacente il risultato complessivo della gestione, il cui montante contributivo in considerazione dei dati inflazionistici positivi dovrebbe mantenere il potere di acquisto nel medio-lungo periodo.

Come si evince dai dati riportati nella Nota Integrativa, in considerazione dei primi mesi dell'anno fino all'estate, i rendimenti sono stati particolarmente positivi e favorevoli soprattutto ai comparti azionari, che fino al mese di luglio avevano recuperato con performance a doppia cifra, mentre i comparti a contenuto obbligazionario sono lentamente e gradualmente salite di quotazione, stante l'andamento dei tassi di interesse improntato ora ad una fase di consolidamento.

I Comparti stanno incorporando rendimenti attesi positivi, dei quali si potrà beneficiare con il passare del tempo. La spinta finale degli ultimi due mesi dell'anno ha potuto portare a conseguire tutti risultati positivi, in maniera piuttosto brillante per i Comparti azionari che hanno praticamente quasi recuperato le perdite pregresse.

È proseguito nell'anno e senza criticità, il percorso di riduzione dell'incidenza secondo l'interpretazione Covip, al DM. 166/2014, comunicata dalla Autorità di Vigilanza al Fondo nell'anno 2022, dei titoli non quotati detenuti dal Fondo (quote dei Fondi Immobiliari):

- l'Ambito BP oscilla tra il 10% dell'azionario e il 13% dell'obbligazionario (nel 2022 era attestato rispettivamente al 12% e al 14%);
- l'Ambito BPL tra il 2% dell'azionario e il 3% dell'obbligazionario (nel 2022 era attestato rispettivamente al 3% e al 4%)
- l'Ambito BPN tra il 19% dell'azionario ed il 21% dell'obbligazionario (nel 2022 era attestato al 26% in entrambi i comparti).

Il Fondo è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario ("ESG") che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di stakeholder sensibili alle stesse tematiche.

Il Fondo ha inteso pertanto integrare gli aspetti ESG all'interno della strategia di investimento, incorporando nel processo decisionale una serie di fattori di sostenibilità con l'obiettivo di mitigare i rischi e migliorare il rendimento nel lungo periodo, privilegiando emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità individuati.

A questo scopo il Fondo Pensioni si è dotato di un documento descrittivo della propria Politica di sostenibilità (disponibile, nella versione vigente, sul sito web del Fondo), le cui tematiche prioritarie sono state individuate utilizzando il quadro di riferimento definito dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibili dell'ONU, che definisce le linee guida da attuare all'interno dei processi relativi alla gestione degli investimenti e alla valutazione e gestione dei rischi.

Per tutti i comparti e Ambiti, il Fondo ha stabilito di perseguire una politica d'investimento coerente con una classificazione ex-art. 6 del Regolamento UE 2019/2088 (o "SFDR"). Pur essendo gli aspetti di sostenibilità integrati nell'attuazione del processo di investimento, quindi, il Fondo allo stato non ha ritenuto di promuovere una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali o con l'obiettivo degli investimenti sostenibili per nessuno dei propri comparti e Ambiti.

Ciò premesso il Fondo intende promuovere i propri obiettivi di sostenibilità definendo un approccio che privilegi emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG al fine di ottimizzare la gestione del portafoglio di investimenti e valutare e gestire correttamente i rischi.

Il Fondo adotta – per la gestione indiretta - una strategia di esclusione di settori/prodotti controversi riguardanti società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto - in termini di fatturato - in attività connesse alla produzione o commercializzazione di armi non convenzionali (i.e. mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, armi chimiche o biologiche), di tabacco e del gioco d'azzardo.

La strategia di integrazione dei fattori ESG nella gestione indiretta è realizzata nel processo di selezione gestori, nell'impegno a loro richiesto di tenere in considerazione la Politica di Sostenibilità del Fondo e di rispettare la strategia di esclusione dall'universo investibile degli emittenti coinvolti in settori/prodotti controversi, nel monitoraggio periodico dei rischi ESG con il supporto di Prometeia Advisor Sim.

Tale monitoraggio è stato effettuato con cadenza trimestrale, con la finalità di valutare il portafoglio secondo rating ESG, ma anche di verificare la coerenza della gestione finanziaria con la "Politica di sostenibilità" adottata dal Fondo.

Il Fondo ha aderito anche per l'anno 2023 al Forum sulla Finanza Sostenibile (di seguito FFS), associazione no-profit, la cui base associativa è multi-stakeholder, cioè composta da tutti soggetti ed organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti.

La mission del FFS è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ESG nei prodotti e nei processi finanziari.

Il Fondo ha nominato nel mese di maggio 2023 il Direttore generale quale Referente ESG, in sostituzione del Consigliere nominato nel precedente mandato, affidandole il compito di dare un supporto tecnico e propositivo, nonché di rappresentanza nel FFS, sulle tematiche di responsabilità sociale ed ambientale. Dal 1° gennaio 2024 l'incarico è assunto dal Responsabile della Funzione Finanza.

Prende la parola il Consigliere Dal Ben, che nel 2023 è stato titolare della Funzione Finanza del Fondo per un focus sui risultati relativi alla gestione patrimoniale del Fondo.

Il 2023 è stato un anno molto positivo sia per i mercati azionari che per quelli obbligazionari, nonostante una situazione macroeconomica di non facile lettura. Le diverse banche centrali hanno continuato ad alzare i tassi di interesse mettendo a dura prova la resistenza dell'economia.

Ma, nonostante ciò, la recessione tanto acclamata non si è poi verificata e i listini azionari hanno chiuso verso nuovi massimi storici.

Anche le obbligazioni, con rendimenti meno attrattivi per molti anni, con l'aumento dei tassi di interesse hanno ricominciato nuovamente a far parlare di sé; i rendimenti dei titoli di Stato a 10 anni negli Stati Uniti e in Italia hanno varcato la soglia del 5% rendendo le obbligazioni molto attraenti come si evince dal prospetto sotto riportato relativo alla variazione dicembre 2022/dicembre 2023.

GARANTITO PURO	AMBITO BP OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPL OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPN OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO CB+LUPILI OBBLIGAZIONARIO	AMBITO BP AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPL AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPN AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO CB+LUPILI AZIONARIO
Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023	Variazione anno 2023
5,43%	4,75%	5,13%	5,00%	5,35%	11,13%	12,09%	10,32%	12,40%

Quanto accaduto invece nel 2022 sui mercati finanziari ha fatto sì che molte convinzioni venissero meno, quelle che per alcuni erano delle certezze granitiche si sono sgretolate con il trascorrere dei mesi.

La guerra in Ucraina, la crisi energetica e l'inflazione sono state variabili che hanno colto tutti di sorpresa.

All'inizio del 2022 le Borse si trovavano sui massimi storici e i bond riportavano tassi molto bassi; questi ultimi, però, hanno registrato la peggior performance dal 1990 mentre i mercati azionari hanno bruciato ventimila miliardi di dollari di capitalizzazione.

Il 2022 ha affondato anche l'inversa correlazione tra azioni e obbligazioni.

Di seguito si evidenzia la variazione che hanno avuto i Comparti del Fondo da gennaio 2022 a dicembre 2023.

GARANTITO PURO	AMBITO BP OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPL OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPN OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO CB+LUPILI OBBLIGAZIONARIO	AMBITO BP AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPL AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO BPN AZIONARIO CON IMMOBILI	AMBITO CB+LUPILI AZIONARIO
Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023	Variazione anni 2022-2023
-3,34%	-4,08%	-4,97%	-1,64%	-5,15%	-1,48%	-1,76%	0,25%	-1,92%

Nei primi mesi del 2024, come riscontrabile nel box "Andamento dei Comparti di Investimento" del sito web del Fondo ove è pubblicato mensilmente il valore quota dei vari Comparti del Fondo, è continuato il trend positivo dei Comparti Azionari con una fase marcata di rialzo grazie soprattutto ad uno scenario di mercato che si sta rivelando migliore delle attese e nel mese di marzo anche i Comparti Obbligazionari e Garantito Puro hanno registrato performance positive.

Il Fondo Pensioni ha pubblicato nei primi giorni di aprile 2024 la Newsletter n. 1/2024 per rappresentare agli Iscritti alcune considerazioni sull'andamento della gestione finanziaria degli ultimi 24 mesi con un invito a riflettere sulle proprie scelte allocative al fine di valutare se le scelte effettuate in precedenza o nel durante siano ancora coerenti con la propria posizione attuale e rispondenti alle proprie esigenze previdenziali.

Relativamente ai Fondi Immobiliari, la rendicontazione ai fini del Bilancio, redatta su base semestrale da parte delle SGR, si riferisce alla data del 30 giugno 2023 mentre la contabilizzazione dei rimborsi parziali di capitale e dei proventi distribuiti è effettuata con criteri finanziari, facendo riferimento alla data di incasso.

Precisa che i Fondi Primo (Ambito BP) e Alveare (Ambito BPN) sono integralmente detenuti dal Fondo Pensioni mentre quote del Fondo Immobiliare Eracle sono detenute dal Fondo (Ambito BPL) e dal Fondo Immobiliare Primo (Ambito BP).

Fondo Immobiliare	NAV		Performance calcolata sul NAV	Performance totale *
	30/06/2022	30/06/2023		
Fondo Primo	88.122,130	89.334,261	1,376%	1,38%
Fondo Eracle	272.647,971	268.769,987	-1,422%	-0,12%
Fondo Alveare	25.789,705	19.006,018	-26,303%	2,91%

Si forniscono per trasparenza i dati di cui ai Rendiconti di Gestione dei Fondi Immobiliari al 31 dicembre 2023, approvati dalle SGR dopo la chiusura dell'esercizio 2023 e acquisiti dal Fondo Pensioni nei primi mesi del 2024.

Fondo Immobiliare	NAV		Performance calcolata sul NAV	Performance totale *
	31/12/2022	31/12/2023		
Fondo Primo	88.587,145	91.237,395	2,99%	2,99%
Fondo Eracle	269.005,735	267.295,15	-0,64%	2,10%
Fondo Alveare	21.039,593	17.387,99	-17,36%	5,14%

* *Comprensiva di Proventi e distribuzione di capitale*

Relativamente al monitoraggio periodico dei rischi ESG, svolto trimestralmente con il supporto di Prometeia Advisor Sim, conferma che è stata verificata l'integrazione dei fattori ESG nella gestione finanziaria indiretta dei Comparti di investimento del Fondo Pensioni, che deve tenere in considerazione la Politica di Sostenibilità del Fondo e rispettare la strategia di esclusione dall'universo investibile degli emittenti coinvolti in settori/prodotti controversi.

Il Responsabile della Funzione Finanza, Alberto Dal Ben evidenzia come i dati di monitoraggio a fine 2023 attraverso l'assessment quantitativo svolto sui portafogli liquidi, inclusi i look through degli OICVM in portafoglio, mantengano nell'anno uno score ESG sempre positivo.

La parola passa al Direttore generale del Fondo. Il Fondo ha proseguito, nel pieno rispetto dei termini di legge, nel processo manutentivo ed evolutivo dell'intera regolamentazione a seguito delle disposizioni normative tempo per tempo emanate ricordando che gli obiettivi principali perseguiti dalle nuove norme, anche europee, sono: implementare la governance dei fondi previdenziali e la gestione di tutti i rischi connessi alla loro attività, nonché aumentare il livello di informazioni fornite agli aderenti ed ai beneficiari (c.d. trasparenza).

Tutti i documenti, per i quali la normativa prevede la pubblicazione, sono stati resi disponibili agli iscritti nell'apposita sezione del sito web. A tal proposito, è in corso un'analisi per la revisione del sito del Fondo Pensioni attraverso un processo di semplificazione sia in termini di accessibilità delle informazioni sia in termini di terminologia utilizzata.

Per l'annualità 2023 si sono rinnovate, previa verifica delle condizioni applicate e con opportune valutazioni di mercato operate tramite il Broker AON, le polizze per le prestazioni accessorie per cessazione per premorienza o sopravvenuta inabilità pensionabile e per l'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita con la Compagnia Generali Italia S.p.A.

Per l'Ambito FIPAD si sono inoltre rinnovate le coperture per premorienza con la Compagnia Vera Vita S.p.A. e per invalidità permanente da malattia con la Compagnia UnipolSai Assicurazioni.

Sono stati assolti tutti gli obblighi fiscali e le conseguenti comunicazioni all'Agenzia delle Entrate (Flusso CU, Modello 770, Modello Unico ENC, ecc.) e agli iscritti interessati.

Per quanto attiene ai rapporti con gli enti di Vigilanza, si conferma che il Fondo ha assolto nei termini a tutti i propri obblighi comunicativi nei confronti dell'Autorità di Vigilanza (Covip), nonché, in generale, di tutti gli Enti Pubblici (Agenzia delle Entrate, Garante Privacy, Casellario INPS ecc.).

All'inizio dell'esercizio 2023 sono stati posti in essere tutti gli adempimenti per la convocazione dell'Assemblea Generale, che prevede, al termine del mandato triennale degli organi sociali (Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci) concluso con l'approvazione del bilancio di esercizio dell'anno 2022, l'indizione della tornata elettorale, che ha individuato la componente degli organismi la cui nomina è assegnata agli iscritti e la nomina dei nuovi Organi Sociali.

Il Direttore generale, come previsto dall'art. 40 comma 3 dello Statuto del Fondo, informa l'Assemblea che il Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto, ad esito della richiesta pervenuta da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in data 10 novembre 2023 ad oggetto "Comunicazione in materia di adeguamento dello statuto", con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1° dicembre 2023 e del 5 febbraio 2024.

Le variazioni apportate rientrano, ai sensi dell'art.40 comma 2 dello Statuto, nella competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione ("modifiche che si rendano necessarie a seguito della sopravvenienza di disposizioni normative o delle fonti istitutive, nonché di disposizioni, istruzioni o indicazioni della COVIP"), che è tenuto a darne informativa all'Assemblea alla prima riunione utile che viene pertanto espletata in data odierna.

La Commissione di Vigilanza aveva chiesto in particolare al Fondo:

- a) di provvedere alla riformulazione degli articoli del testo statutario sulla base delle indicazioni fornite nella lettera, avendo cura di non discostarsi, anche con riferimento al mero tenore letterale dallo Schema, integrando, laddove necessario, la relazione illustrativa delle modifiche che si discostano dallo stesso;
- b) di provvedere alla riformulazione degli articoli che presentano profili di incoerenza con l'assetto organizzativo attualmente previsto;
- c) con riguardo alla modifica dell'art. 5, di trasmettere apposita istanza ai sensi dell'art. 32 del Regolamento sulle Procedure, corredata dei richiesti chiarimenti e della necessaria documentazione a supporto.

Sono stati pertanto modificati i disallineamenti relativi al tenore letterale, dettagliati punto per punto nella Relazione al Bilancio e comunicati a COVIP in data 6 dicembre 2023.

Relativamente all'art.5 dello Statuto, deputato alla definizione del perimetro dei destinatari del Fondo (aderenti e beneficiari), è stata invece formulata apposita Istanza di approvazione delle modifiche statutarie ai sensi dell'art. 32 del Regolamento sulle procedure di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021, in luogo della Comunicazione di modifiche statutarie ex art. 34 del Regolamento sulle procedure inviata nel marzo 2022, senza apportare modifiche rispetto alla formulazione del marzo 2022 fornendo alla COVIP le motivazioni che avevano portato alla modifica dell'articolo in questione in considerazione delle modificazioni sociali del Gruppo Banco BPM, senza che ciò comportasse modifica alcuna sul perimetro degli aderenti al Fondo.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 10 gennaio 2024 ha inviato al Fondo la propria autorizzazione ad esito dell'istanza presentata dal Fondo di cui sopra che conferma la formulazione dell'art. 5 già statutariamente adottata dal Fondo dal marzo 2022.

Di ciò è stata data informativa agli Iscritti attraverso la pubblicazione dello Statuto aggiornato e delle modifiche apportate sul sito web del Fondo.

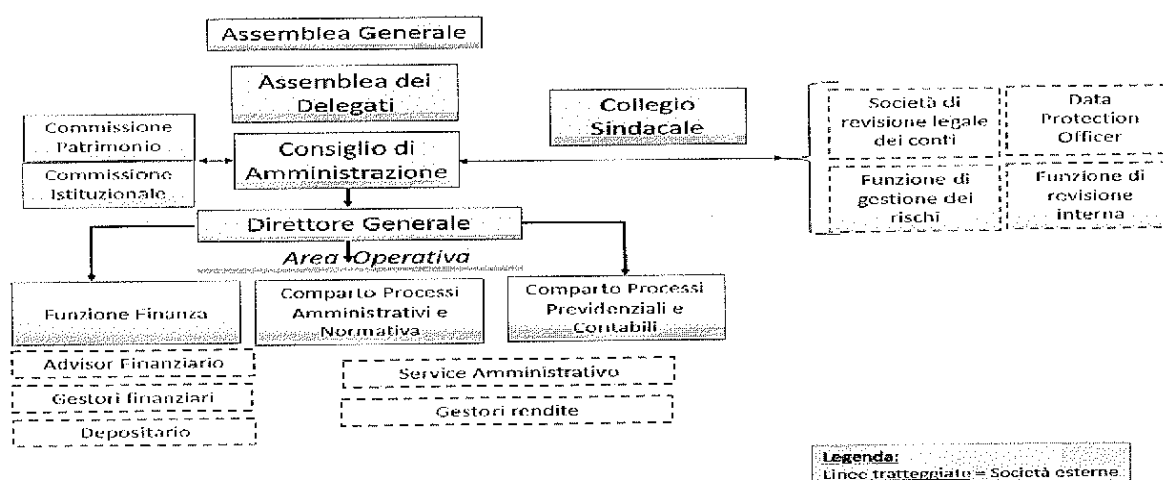
Il Fondo ha messo a disposizione la piattaforma di segnalazione di illeciti (whistleblowing), tramite canale interno sul sito internet in data 15 dicembre 2023, unitamente alla "Procedura per la segnalazione", anch'essa pubblicata sul sito così come deliberato del Consiglio di amministrazione in data 1° dicembre 2023 e ha affidato la gestione del canale di segnalazione interno alla Società Olivieri Associati – Funzione di Revisione Interna del Fondo – che opera con proprio personale specificamente formato per la gestione del canale stesso.

Il Fondo ha rinnovato i contratti di esternalizzazione (con decorrenza 1° gennaio 2023 e scadenza 31 dicembre 2025) con le società Bruni, Marino & C. S.r.l Società Benefit, per l'incarico di Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi (FGR) e Olivieri Associati – Actuarial and Finance, per l'incarico di Funzione Fondamentale di Revisione Interna (FRI) delle cui attività svolte nel 2023 è dato resoconto nella relazione al bilancio.

L'incarico di revisione legale dei conti è affidato alla Società PriceWaterHouse Coopers e quello di Data Protection Officer è affidato alla Società Mazars.

Nell'anno 2023 si sono tenute complessivamente numero 11 sedute consiliari e numero 6 riunioni delle Commissioni Patrimonio e numero 4 della Commissione Istituzionale.

Dal 1° gennaio 2024 si è concretizzata la nuova struttura Funzione Finanza a riporto del Direttore Generale, inquadrata nell'Area Operativa. Nel "Documento sul sistema di Governo" è data evidenza del nuovo schema gerarchico-funzionale; la struttura organizzativa del Fondo è suddivisa in tre macro-aree: Area Governance (Blu), Area Operativa (Verde) e Area Sistemi di Controllo. Nell'organigramma si evidenziano le attività conferite a società esterne per effetto delle scelte funzionali operate dal Fondo o in forza di disposizioni normative.



L'incarico di Responsabile della Funzione Finanza dal 1° gennaio 2024 è assunto dal signor Giovanni Mensi; i Referenti dei Comparti dell'Area Operativa Processi Amministrativi e Normativa e Processi Previdenziali e Contabili sono rispettivamente le signore Cristina Pala e Federica Marchi.

Riprende la parola il Presidente del Consiglio di amministrazione che ringrazia i colleghi per i loro interventi e dichiara terminata la relazione sull'argomento posto all'Ordine del Giorno.

Non avendo riscontrato obiezioni in merito, prima di cedere la parola al Presidente del Collegio dei Sindaci, esprime a nome del Consiglio, un ringraziamento a tutti i collaboratori degli uffici amministrativi per il rilevante sforzo profuso, per la dedizione e la professionalità manifestata in tutte le attività, nella formazione dei nuovi colleghi entrati nel nucleo amministrativo, ma soprattutto nella complessa attivazione della nuova offerta allocativa e nel costante supporto consulenziale, consentendo al Fondo di assolvere senza soluzione di continuità ai propri obblighi normativi nonché dando il necessario supporto agli iscritti nell'esercizio dei propri diritti associativi.

Il Presidente passa quindi la parola al Presidente del Collegio dei Sindaci, signora Giovanna Sauro, che illustra la Relazione del Collegio e svolge alcune considerazioni sull'attività svolta dal Collegio.

Il Collegio dei Sindaci dalla data del suo insediamento ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee dei Delegati, nonché alle Commissioni Patrimonio e Istituzionali ove gli argomenti in trattazione fossero di interesse.

Nello svolgimento delle attività di controllo poste in essere il Collegio dei Sindaci ha ottenuto la piena collaborazione degli Organi Amministrativi e con la Direzione del Fondo, che hanno fornito le informazioni dettagliate per le attività di controllo previste.

Il Collegio dei Sindaci ha mantenuto un costante collegamento anche con la Funzione di Revisione Interna, con la Funzione di Gestione dei Rischi, con il Comitato Parti Correlate e con la Società di revisione legale dei conti; nell'ambito di questa attività di scambio e analisi non sono emersi fatti da segnalare alla attenzione dell'Assemblea dei Delegati o dell'Autorità di Vigilanza.

Il dialogo con il Consiglio di amministrazione è stato vivace e costruttivo, quale espressione della professionalità dei consiglieri nei diversi ambiti professionali. Il Consiglio di amministrazione, come ampiamente descritto e dettagliato nella relazione al bilancio, nell'adempimento degli obblighi di legge, si è prodigato nella prosecuzione delle attività previste per l'assolvimento del ruolo, adeguando la normativa interna e lo Statuto. Viene annoverato altresì tra le attività poste in essere dal Fondo la costituzione del Comitato Parti Correlate (composto da membri esterni di significativa esperienza in materia), ai fini della valutazione di convenienza delle operazioni con Parti Correlate di maggiore rilevanza o senza previsione di corrispettivi, come previsto dal Documento sulla gestione dei conflitti di interesse del Fondo. Il Comitato Parti Correlate è stato coinvolto per l'espressione del parere sull'operazione per il rinnovo della Polizza Invalidità Permanente da Malattia a favore degli Iscritti dell'Ambito FIPAD con la Società Vera Vita S.p.A. (Parte Correlata), nonché per la sottoscrizione della Disciplina dei rapporti fra Fondo Pensioni e Banco BPM (anch'esso Parte Correlata).

Per quanto portato a conoscenza del Collegio dei Sindaci, il Fondo ha quindi adempiuto pienamente alle normative vigenti di leggi, regolamenti in materia e alle previsioni statutarie.

Terminata l'esposizione, la signora Sauro, a nome del Collegio dei Sindaci, e alla luce dei controlli periodici svolti sulle attività poste in essere dal Fondo, ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di Bilancio presentato all'Assemblea dei Delegati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Il Presidente riprende la parola per informare sinteticamente sul giudizio espresso dalla Società di revisione PricewaterhouseCooper, la cui relazione è stata resa disponibile unitamente agli altri documenti di bilancio, attestante che il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo e che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

Viene aperta la discussione.

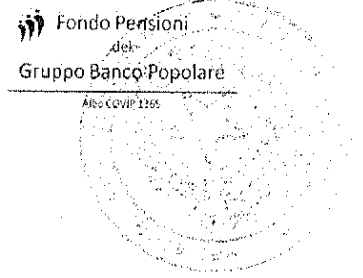
Prende la parola il Delegato Roberto Marchetti che chiede quale sia la remunerazione riconosciuta sui conti correnti del Fondo Pensioni sull'importo pari a circa 15,85 milioni di Euro evidenziati indicati in bilancio alla voce "20 a) depositi bancari" dello Stato Patrimoniale Analitico.

Nel precisare che tale importo si riferisce alla liquidità dei conti correnti in gestione in attesa di essere investiti nei vari Comparti di investimento, il Direttore generale informa che la remunerazione, calcolata sulla giacenza media, prevista sui conti correnti in Euro aperti presso il Depositario è pari all'indice €STR -0,415 bps con floor a zero e lo 0,75% sui conti correnti aperti presso il Banco BPM. Relativamente ai conti correnti in essere presso Banco BPM verrà richiesto un confronto per un aumento della remunerazione.

Il Presidente, non essendovi ulteriori richieste di intervento, dichiara chiusa la discussione sul punto 1) all'Ordine del Giorno e chiede l'espressione del voto dei delegati.

Ribadito che ogni Delegato ha diritto ad un (1) voto e che a ciascun Delegato non può essere conferita più di una (1) delega scritta da parte di altro Delegato della medesima componente di rappresentanza, pone ai voti per alzata di mano fisica dei Delegati presenti a Verona e per alzata di mano telematica dei Delegati collegati in videoconferenza Teams, la seguente *Proposta di Deliberazione*

"L'Assemblea Ordinaria dei Delegati del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare, riunitasi il 19 aprile 2024, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione illustrata dal Presidente e il parere favorevole espresso dal Collegio dei Sindaci e dalla Società di Revisione, delibera di approvare il Bilancio dell'esercizio 2023 del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare".



La Proposta viene quindi messa ai voti. Il Presidente dichiara che:

- hanno votato a favore, in proprio e per delega, 47 (quarantasette) Delegati
- nessun Delegato ha votato contro o si è astenuto.

Il Presidente, verificato il quorum deliberativo occorrente per l'adozione della proposta di deliberazione posta in votazione, ai sensi dell'art. 20 comma 5 dello Statuto, proclama approvata all'unanimità dei presenti la presente deliberazione.

Il Bilancio dell'esercizio 2023 del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare approvato dall'Assemblea dei Delegati è acquisito agli atti con la lettera "B" e verrà pubblicato sul sito del Fondo Pensioni nella sezione "Documenti" – "Bilanci", unitamente al Documento sul sistema di Governo, e inviato alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nei termini previsti dalla normativa vigente unitamente a copia del presente Verbale.

2) Varie ed eventuali.

Null'altro essendovi da deliberare e più nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea dei Delegati alle ore 11.30.

Verona, 19 aprile 2024

Il Presidente

Il Segretario

Documenti acquisiti agli atti:

Lettera A - Progetto di Bilancio dell'esercizio 2023

Lettera B - Bilancio dell'esercizio 2023