

Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

OGGETTO:	INFORMATIVA SUI RENDIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021		
Decorrenza:	immediata	Tipo:	Circolare
Data:	12 aprile 2022	Numero:	122/2022

DESTINATARI

TUTTI GLI ISCRITTI

DI COSA SI TRATTA

Si porta a conoscenza di tutti gli Iscritti il rendimento ottenuto dalle diverse Linee e Comparti di Investimento del patrimonio del Fondo nell'anno 2021.

Il rendimento al netto delle imposte e delle spese è inoltre determinabile attraverso la consultazione dell'andamento delle quote mensili delle Linee e dei Comparti stessi ed è stato pubblicato mensilmente nell'area "Andamento" (box in homepage) / "Storico al 31 dicembre 2021" sul sito del Fondo www.fondopensionibancopopolare.it.

Si ricorda che, con decorrenza 1 gennaio 2022, a seguito dell'adeguamento alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in merito all'incidenza dei titoli non quotati sui portafogli dei Comparti di Stabilità, il Fondo ha proceduto la riformulazione dell'offerta di investimento (ad esclusione della Sezione FIPAD) – vedasi Circolare n. 118 e 119/2021, attraverso la riallocazione del patrimonio in 4 Ambiti: Ambito BP, Ambito BPL, Ambito BPN e Ambito CB + LuPiLi per i quali sono previsti:

- 2 Comparti di Investimento Azionario, Obbligazionario differenziati per singolo Ambito sulla base della presenza, della tipologia e dell'incidenza di quote di Fondi Immobiliari;
- 1 Comparto di Investimento Garantito, comune a tutti gli Ambiti.

Nella Circolare sono inoltre rappresentate le spese dirette sostenute dal Fondo nel 2021, chiarendo che i valori potranno essere ritenuti definitivi solo dopo l'Assemblea ordinaria dei Delegati e l'approvazione del Bilancio 2021.

RENDIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

Le seguenti tabelle riportano i risultati lordi conseguiti dalle gestioni indirette e dirette, confrontati con i benchmark (o con gli obiettivi, se esplicitati, laddove non sia previsto un benchmark).

Sono altresì fornite alcune informazioni sui valori al 31.12.2021 dei Fondi immobiliari presenti in alcuni Comparti Stabilità, con l'avvertenza che i rendimenti dei compartimenti al 31.12.2021 tengono conto dei valori della quota del Fondo Immobiliare di pertinenza al 31.12.2020 e al 30.06.2021, mentre il recepimento della quota al 31.12.2021 è avvenuto con la quota di Febbraio e Marzo 2022, dopo l'approvazione del rendiconto annuale del Fondo Immobiliare da parte delle rispettive Sgr.

Risultato annuo lordo della gestione indiretta

LINEA/COMPARTO	Rendimento Lordo 2021	Benchmark 2021
LINEA AZIONARIA	+21,39%	+19,23%
LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA	-1,48%	-1,90%
LINEA BILANCIATA LIGHT	+3,97%	+1,80%
LINEA BILANCIATA DINAMICA	+8,59%	+7,48%
LINEA GARANTITA	+0,14%	+0,09%
SEZIONE FIPAD		
CONVENZIONE ASSICURATIVA (contributi e montante ante 2015)	2,49%	nd
(contributi e montante fino al 11/2020)	1,73%	nd
(contributi e montante dal 12/2020)	1,73%	nd

Risultato annuo netto della gestione indiretta

Nella seguente tabella si rappresentano i risultati netti conseguiti al 31.12.2021 da tutte le Linee e i Comparti del Fondo attivi fino al 31 dicembre 2021.

LINEA/COMPARTO	Rendimento Netto
LINEA AZIONARIA	16,31%
LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA	-1,33%
LINEA BILANCIATA LIGHT	3,13%
LINEA BILANCIATA DINAMICA	6,75%
LINEA GARANTITA	-0,23%
SEZIONE FIPAD	
CONVENZIONE ASSICURATIVA (contributi e montante ante 2015)	1,99%
(contributi e montante fino al 11/2020)	1,23%
(contributi e montante dal 12/2020)	0,93%

Risultato annuo netto della gestione diretta

COMPARTO	Rendimento Netto
STABILITA' BP	-2,62%
STABILITA' BPL	-1,12%
STABILITA' BPN	1,06%
STABILITA' CB	0,58%
STABILITA' LUPILI	0,57%

Per quanto concerne gli investimenti nei Fondi Immobiliari dei Comparti di Stabilità – ove presenti – data la illiquidità di tali investimenti, è opportuno far riferimento alle informazioni e ai dati numerici riportati nelle Relazioni semestrali e annuali delle società di gestione immobiliari di cui sotto riportiamo le informazioni principali.

Risultato lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Primo), presente nel Comparto Stabilità BP

Il valore del Fondo Immobiliare Primo, presente nel Comparto Stabilità BP, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da Investire Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 87.477,713	500	€ 43.738.856,50
30.06.2021	€ 85.335,217	500	€ 42.667.608,50
31.12.2021	€ 86.160,926	500	€ 43.080.463,00

Proventi distribuiti: non sono stati distribuiti proventi.

Il valore quota si è quindi decrementato nel 2021 del 1,50%.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Primo pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del -1,50% è lordo, quindi soggetto ad un credito di imposta del 20%, con un conseguente rendimento netto effettivo pari al - 1,20%.

Poiché il Fondo Primo rappresenta al massimo il 12% circa della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,14%. Ciò evidenzia l'estrema prudenzialità del Fondo Pensioni nell'allocazione del proprio patrimonio su titoli non quotati.

(Come segnalato in premessa, il recepimento del valore al 31.12.2021 del Fondo Primo è avvenuto con la quota di marzo 202, mentre il rendimento suindicato del Comparto Stabilità BP al 31.12.2021 tiene conto della variazione della quota del Fondo Immobiliare al 31.12.2020 e al 30.06.2021)

Risultato lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Eracle), presente nel Comparto Stabilità BPL

Il valore del Fondo Immobiliare Eracle, presente nel Comparto Stabilità BPL, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da Generali Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 277.804,921	20	€ 5.556.098,42
30.06.2021	€ 274.715,529	20	€ 5.494.310,58
31.12.2021	€ 269.750,349	20	€ 5.395.006,98

Il valore quota si è dunque decrementato nel 2021 del -2,89%.

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
30.06.2021	€ 7.851,101	20	€ 157.022,02

Il rendimento lordo effettivo è stato quindi del -0,07%, che tenuto conto del credito d'imposta del 20% si attesta ad un rendimento netto effettivo pari allo -0,06%.

Poiché l'incidenza media sulle posizioni individuali del fondo immobiliare si attesta attorno al 3%, l'incidenza della perdita a livello di singolo aderente è stata pari allo -0,002%.

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Eracle pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove si possono anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

(Come segnalato in premessa, il recepimento del valore al 31.12.2021 del Fondo Primo è avvenuto con la quota di marzo 202, mentre il rendimento suindicato del Comparto Stabilità BPL al 31.12.2021 tiene conto della variazione della quota del Fondo Immobiliare al 31.12.2020 e al 30.06.2021)

Risultato lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Alveare) presente nel Comparto Stabilità BPN

Il valore del Fondo Immobiliare Alveare, presente nel Comparto Stabilità BPN, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 43.423,497	3.333	€ 144.730.515,50
30.06.2021	€ 37.579,486	3.333	€ 125.252.426,84
31.12.2021	€ 35.782,505	3.333	€ 119.263.089,16

Il decremento del valore quota è stato quindi del -17,60%.

Distribuzioni proventi

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 818,00	3.333	€ 2.726.394,00

Rimborsi Capitale

Data	Rimb. pro quota	Nr. quote	Totale
30.06.2021	€ 6.470,00	3.333	€ 21.564.510

Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2021, la redditività lorda del Fondo Alveare è quindi risultata pari a -0,83%.

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Alveare pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove sarà possibile verificare anche l'intensa e proficua attività di cessione del portafoglio immobiliare effettuata nel corso dell'anno 2021.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del 0,83% è lordo, quindi considerando il credito d'imposta del 20%, il rendimento netto effettivo è pari a -0,66%. Poiché il Fondo Alveare rappresenta circa il 40% della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,27%.

(Come segnalato in premessa, il recepimento del valore al 31.12.2021 del Fondo Primo è avvenuto con la quota di marzo 202, mentre il rendimento suindicato del Comparto Stabilità BPN al 31.12.2021 tiene conto della variazione della quota del Fondo Immobiliare al 31.12.2020 e al 30.06.2021)

∞

Di seguito pubblichiamo un estratto della statistica Covip per un confronto con le redditività dell'anno 2021 degli altri Fondi pensioni negoziali o aperti italiani.

Fondi pensione negoziali	4,9+ %	Fondi pensione aperti	6,4+ %
<i>Garantito</i>	<i>0,3+%</i>	<i>Garantito</i>	<i>0,0+%</i>
<i>Obbligazionario puro</i>	<i>0,3-%</i>	<i>Obbligazionario puro</i>	<i>1,5-%</i>
<i>Obbligazionario misto</i>	<i>5,3+%</i>	<i>Obbligazionario misto</i>	<i>0,9+%</i>
<i>Bilanciato</i>	<i>5,4+%</i>	<i>Bilanciato</i>	<i>6,9+%</i>
<i>Azionario</i>	<i>11,1+%</i>	<i>Azionario</i>	<i>14,8+%</i>

** dati provvisori 2021 fonte Covip. I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il meccanismo della garanzia.*

INFORMATIVA SUI COSTI 2021

Si evidenziano le spese dirette sostenute dal Fondo, chiarendo che i valori potranno essere ritenuti definitivi solo dopo l'Assemblea ordinaria e l'approvazione del Bilancio 2021.

SPESE A CARICO DEL FONDO	IMPORTO €
Quota associativa Assoprevidenza	2.500,00
Compensi collegio sindacale	26.292,52
Imposta di bollo su e/c e spese varie	1.253,10
Sito web	3.660,00
Consulenze per investimenti (ESG, politiche, monitoraggi, valutazioni e adeguamenti DPI)	49.410,00
Prestazioni accessorie	2.529,82
Sopravvenienza passiva	168,19

SPESE A CARICO DEI COMPARTI	IMPORTO €
Contributo di Vigilanza Covip	44.697,44
Consulenze per investimenti Comparti Stabilità	6.100,00

Il recupero delle spese del Fondo è avvenuto attingendo alle somme presenti nella Linea Amministrativa unica o addebitando i comparti quando specificatamente riferite ad essi.

La quota a carico aderente per la polizza temporanea a copertura del rischio morte e inabilità pensionabile, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2021 per un importo medio pro capite di € 105,32 è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcuni Ambiti (si precisa che gli aderenti all'Ambito FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

Fondo Pensioni del Gruppo

Banco Popolare

Il Direttore Generale