



FONDO PENSIONI DEL GRUPPO BANCO POPOLARE

FUNZIONE FINANZA

NEWS LETTER

APRILE 2024



Cosa è successo nel 2022...

- Qual è stato l'andamento dei principali indici di mercato?

AZIONARIO

MSCI EMU	-12,74%
MSCI Europe Ex-EMU	-6,42%
MSCI Europe	-9,49%
MSCI North AMERICA	-14,25%
MSCI JAPAN	-11,18%
MSCI PACIFIC Ex-Japan	0,22%
MSCI WORLD	-12,78%
MSCI EMERGING MARKETS	-14,85%
MSCI AC WORLD	-13,01%

OBBLIGAZIONARIO

JPM GBI EMU	-17,94%
JPM GBI Europe	-20,27%
JPM GBI Global	-11,89%
iBoxx Euro Corporate	-14,17%
Merryl Lynch US Corporate	-9,91%
JPM EMBI Global Diversified	-12,39%



- Qual è stato l'andamento dei nostri Ambiti e Comparti?

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 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022	Variazione anno 2022
-8,32%	-8,43%	-9,61%	-6,32%	-9,97%	-11,35%	-12,36%	-9,13%	-12,74%

Cosa è successo nel 2023...

- Qual è stato l'andamento dei principali indici di mercato?

AZIONARIO

MSCI EMU	18,78%
MSCI Europe Ex-EMU	12,94%
MSCI Europe	15,83%
MSCI North AMERICA	21,70%
MSCI JAPAN	16,24%
MSCI PACIFIC Ex-Japan	2,84%
MSCI WORLD	19,60%
MSCI EMERGING MARKETS	6,11%
MSCI AC WORLD	18,06%

OBBLIGAZIONARIO

JPM GBI EMU	7,00%
JPM GBI Europe	6,82%
JPM GBI Global	0,50%
iBoxx Euro Corporate	8,18%
Merryl Lynch US Corporate	4,72%
JPM EMBI Global Diversified	7,33%



- Qual è stato l'andamento dei nostri Ambiti e Comparti?

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%

In sintesi...

Quanto accaduto 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.

Il **2023** è stato invece 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, snobbate 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.

Ed i nostri Ambiti e Comparti che **variazione** hanno avuto in questi **24 mesi** (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%

...in sintesi

I mercati finanziari negli ultimi due anni, seppur con andamenti opposti, hanno condizionato in maniera significativa non solo l'andamento dei nostri risparmi ma probabilmente anche il nostro stato d'animo.

Nel **2022 tutti gli Ambiti** del Fondo Pensioni Banco Popolare hanno registrato **performance negative** (partendo dal -6,32% dell'Ambito BPN Comparto Obbligazionario sino ad arrivare al -12,37% dell'Ambito CB+LUPILI Comparto Azionario).

Nel **2023 tutti gli Ambiti** del Fondo Pensioni Banco Popolare hanno registrato **performance positive** (partendo dal +4,75% dell'Ambito BP Comparto Obbligazionario sino ad arrivare al +12,40% dell'Ambito CB+LUPILI Comparto Azionario).

E adesso...



... cercando di ripercorrere gli ultimi due anni e provando a pensare ai molti dubbi e alle tante certezze che ci hanno accompagnato in questo biennio, fermiamoci un attimo a riflettere e **riguardiamo con attenzione i dati** con l'orizzonte temporale che riteniamo essere più indicato per ognuno di noi.

Quanto accaduto in questi ultimi due anni potrebbe essere utile per **valutare**, con maggiore serenità e con più elementi a disposizione, **se le scelte effettuate** in precedenza o nel durante siano ancora **coerenti con la tua posizione attuale e rispondenti alle tue esigenze previdenziali**.



Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...

Il Fondo è composto da 5 Ambiti:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + <u>LuPiLi</u>	Ambito FIPAD*
------------------	-------------------	-------------------	----------------------------------	----------------------

Agli Ambiti sono destinati specifici Comparti di Investimento con o senza Immobili, oltre ad un Comparto comune a tutti gli Ambiti:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + <u>LuPiLi</u>
Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Azionario
Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Obbligazionario
Comparto Garantito Puro			

**I Contributi e i montanti dell'Ambito FIPAD sono allocati in una polizza assicurativa, chiusa al collocamento.*

Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...**COMPARTO GARANTITO PURO**

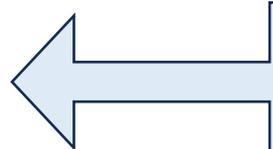
**COMPARTO
GARANTITO PURO**

**ORIZZONTE TEMPORALE
BREVE**

(fino a cinque anni dal
pensionamento).

OBIETTIVO:

soddisfare le esigenze di un
soggetto con una bassa
propensione al rischio o
prossimo alla pensione che
privilegia investimenti volti a
favorire la stabilità del capitale
e dei risultati.



COMPARTO TRASVERSALE AGLI AMBITI

BP, BPL, BPN, CB+LUPILI

PRESENZA DI GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE VERSATO NEL COMPARTO

La garanzia della restituzione di almeno il capitale versato, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti erogati nel corso della durata della convenzione, opera nei seguenti casi:

- a) alla scadenza della convenzione, la cui durata è prevista di 8 anni (1 maggio 2027);
- b) nel durante della convenzione, a seguito di determinati eventi:
 - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
 - riscatto totale per decesso;
 - riscatto totale in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a quarantotto mesi;
 - riscatto parziale in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a dodici mesi e non superiore a quarantotto mesi ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria;
 - anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa.

La garanzia non opera al di fuori dei casi sopra elencati. Eventuali liquidazioni, compresa l'erogazione della RITA, o anticipazioni di montante del Comparto Garantito Puro saranno calcolate con riferimento esclusivo al valore quota in essere.

Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...**AMBITO BP**

**BP COMPARTO
AZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
LUNGO**

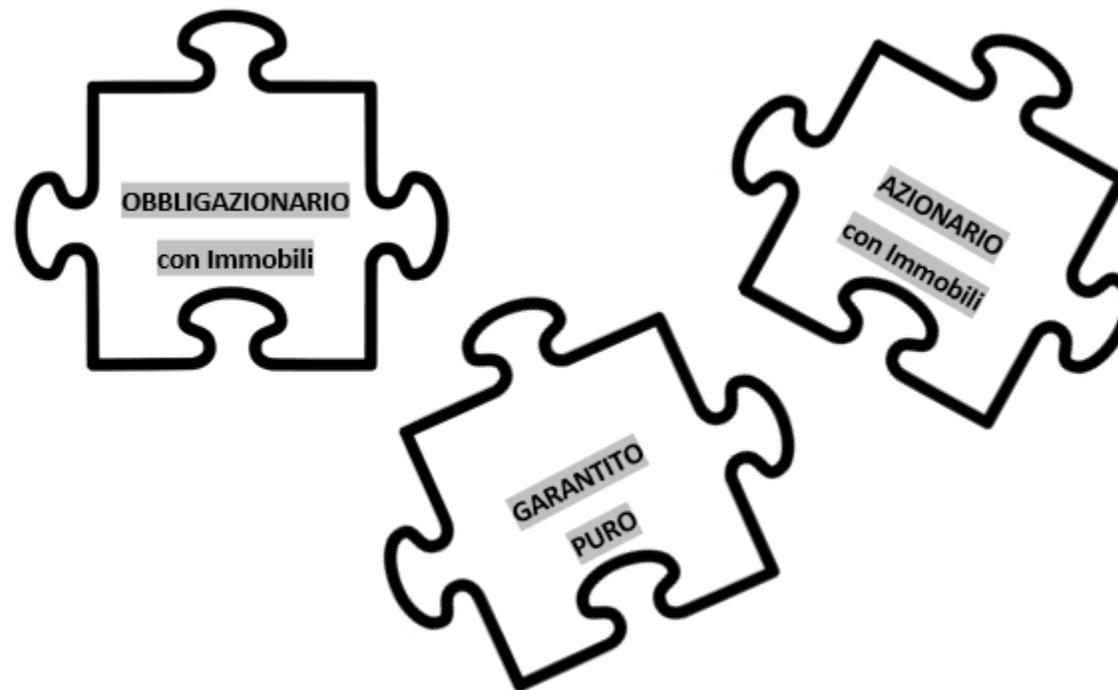
(oltre quindici anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

crescita del montante nel lungo periodo, con una disponibilità ad accettare una variabilità non contenuta nel breve/medio termine ed una elevata propensione al rischio.

Denominazione dei comparti	Categoria*
Comparto Garantito Puro	Garantito (prevede una garanzia di restituzione del capitale).
BP - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto (investimento in titoli di capitale non superiore al 30% del patrimonio)
BP - Comparto Azionario con Immobili	Azionario (investimento in titoli di capitale superiore al 50% del patrimonio)

** Definizione standard COVIP della categoria di investimento. Dettagli sugli asset dei singoli Comparti del Fondo sono reperibili nei documenti consegnati.*



**BP COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
BREVE**

(fino a cinque anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

rivalutazione del montante nel breve periodo, con disponibilità ad accettare una variabilità nel breve termine ed una propensione al rischio media .

Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...**AMBITO BPL**

**BPL COMPARTO
AZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
LUNGO**

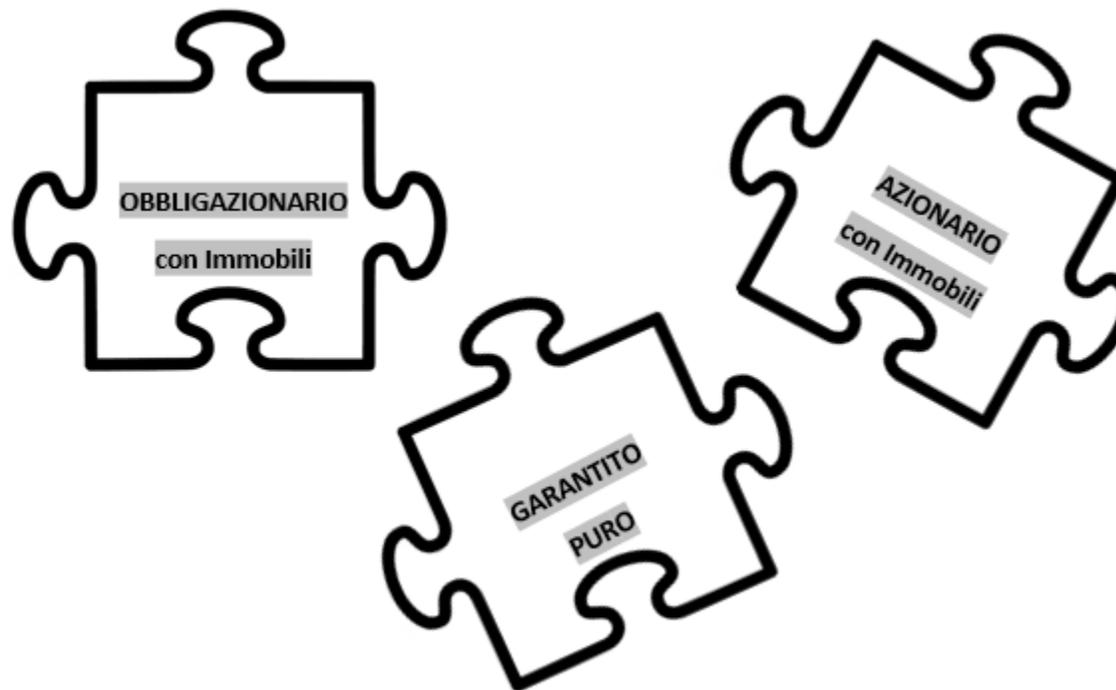
(oltre quindici anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

crescita del montante nel lungo periodo, con una disponibilità ad accettare una variabilità non contenuta nel breve/medio termine ed una elevata propensione al rischio.

Denominazione dei comparti	Categoria*
Comparto Garantito Puro	Garantito (prevede una garanzia di restituzione del capitale).
BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto (investimento in titoli di capitale non superiore al 30% del patrimonio)
BPL - Comparto Azionario con Immobili	Azionario (investimento in titoli di capitale superiore al 50% del patrimonio)

* Definizione standard COVIP della categoria di investimento. Dettagli sugli asset dei singoli Comparti del Fondo sono reperibili nei documenti consegnati.



**BPL COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
BREVE**

(fino a cinque anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

rivalutazione del montante nel breve periodo, con disponibilità ad accettare una variabilità nel breve termine ed una propensione al rischio media .

Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...**AMBITO BPN**

**BPN COMPARTO
AZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
LUNGO**

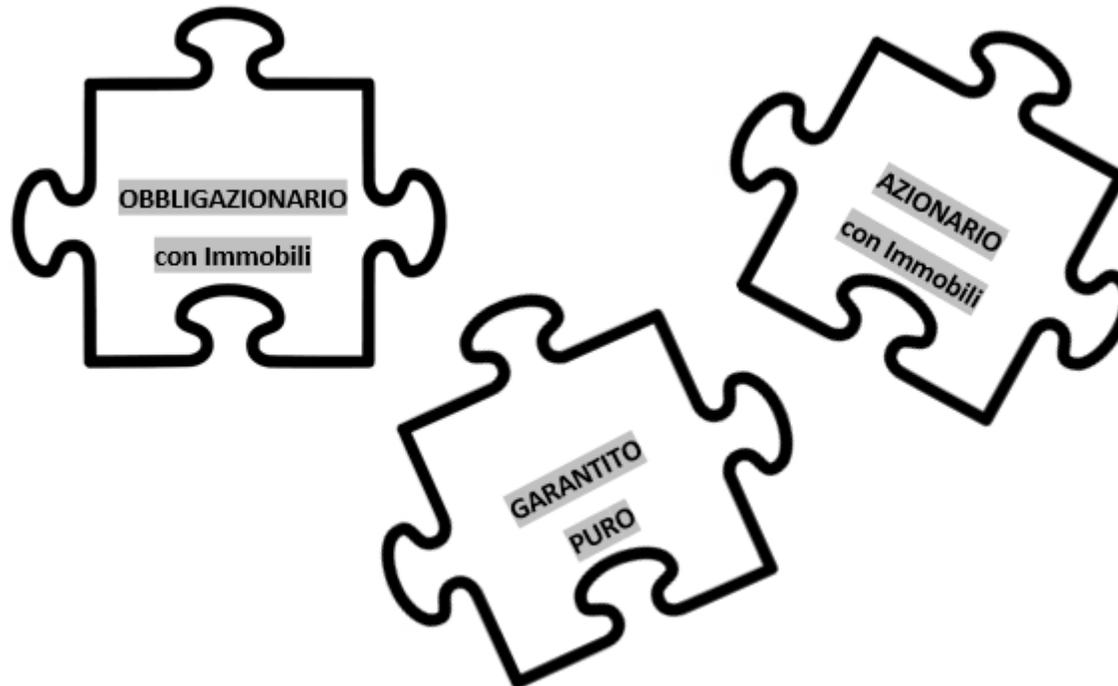
(oltre quindici anni dal
pensionamento).

OBIETTIVO:

crescita del montante nel lungo
periodo, con una disponibilità
ad accettare una variabilità
non contenuta nel
breve/medio termine ed una
elevata propensione al rischio.

Denominazione dei comparti	Categoria*
Comparto Garantito Puro	Garantito (prevede una garanzia di restituzione del capitale).
BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto (investimento in titoli di capitale non superiore al 30% del patrimonio)
BPN - Comparto Azionario con Immobili	Azionario (investimento in titoli di capitale superiore al 50% del patrimonio)

* Definizione standard COVIP della categoria di investimento. Dettagli sugli asset dei singoli Comparti del Fondo sono reperibili nei documenti consegnati.



**BPN COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
con Immobili**

**ORIZZONTE TEMPORALE
BREVE**

(fino a cinque anni dal
pensionamento).

OBIETTIVO:

rivalutazione del montante nel
breve periodo, con
disponibilità ad accettare una
variabilità nel breve termine ed
una propensione al rischio
media .

Utilizza le informazioni e gli strumenti di cui disponi...**AMBITO CB+LUPILI**

CB+LUPILI COMPARTO AZIONARIO

ORIZZONTE TEMPORALE LUNGO

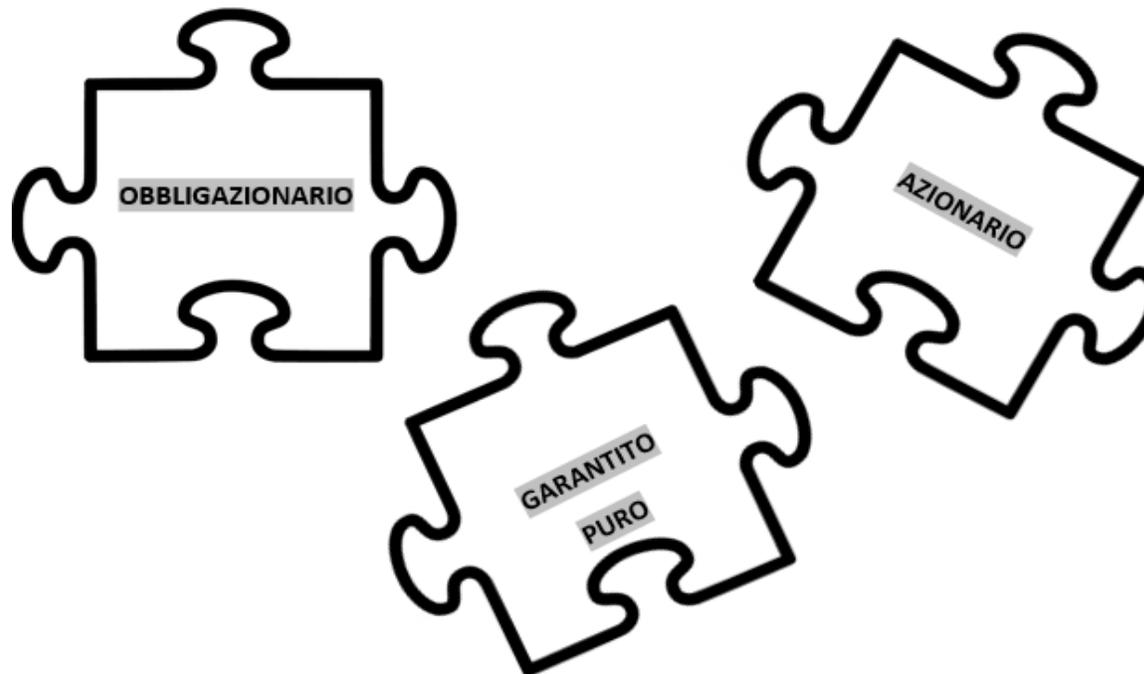
(oltre quindici anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

crescita del montante nel lungo periodo, con una disponibilità ad accettare una variabilità non contenuta nel breve/medio termine ed una elevata propensione al rischio.

Denominazione dei comparti	Categoria*
Comparto Garantito Puro	Garantito (prevede una garanzia di restituzione del capitale).
CB+LUPILI - Comparto Obbligazionario	Obbligazionario Puro (investimento esclusivamente in titoli di debito)
CB+LUPILI - Comparto Azionario	Azionario (investimento in titoli di capitale superiore al 50% del patrimonio)

* Definizione standard COVIP della categoria di investimento. Dettagli sugli asset dei singoli Comparti del Fondo sono reperibili nei documenti consegnati.



CB+LUPILI COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

ORIZZONTE TEMPORALE BREVE

(fino a cinque anni dal pensionamento).

OBIETTIVO:

rivalutazione del montante nel breve periodo, con disponibilità ad accettare una variabilità nel breve termine ed una propensione al rischio media .

Accedi alla tua Area Riservata...hai compilato il questionario di autovalutazione?

 [Aderire al Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare](#) 

 [Compilare il questionario di autovalutazione](#) 



 [Iscrivere un familiare fiscalmente a carico](#) 

 [Attivare la contribuzione da parte dell'aderente tacito/silente](#) 

 [Accedere all'Area Riservata](#) 

 [Comunicare i soggetti designati in caso di premorienza](#) 

 [Chiedere un'anticipazione](#) 

 [Comunicare i contributi non dedotti](#) 

Il questionario di autovalutazione è finalizzato a favorire la scelta di un'opzione di investimento per quanto possibile coerente con le caratteristiche proprie dell'aderente senza che – ovviamente – ciò costituisca un vincolo o una preclusione rispetto a scelte differenti.

Il questionario di autovalutazione costituisce parte integrante dei Moduli di adesione al Fondo (nelle rispettive versioni per i potenziali aderenti **dipendenti del Gruppo Banco BPM**, o **familiari a carico**). Può essere anche compilato successivamente all'adesione, all'interno dell'**Area Riservata** (come riportato nella **Circolare n. 123/2022**):

- al primo accesso per chi non lo avesse mai compilato (Nota: *Se non si volesse compilare il questionario, o si volesse rimandare la compilazione ad un momento successivo, è sufficiente selezionare l'ultima opzione del questionario "Non intendo rispondere", salvare e confermare, per procedere nella navigazione*)
- in qualsiasi momento, nella sezione **CICLO ATTIVO/GESTIONE ADESIONE - QUESTIONARIO**.

In particolare, il questionario si articola in due parti:

- la prima parte riguarda la "Conoscenza in materia di previdenza complementare" ed è strutturata con domande volte a richiamare l'attenzione sul livello di conoscenza dei fondi pensione e sulle aspettative previdenziali;
- la seconda parte riguarda la "Congruità della scelta previdenziale" mediante domande relative alla capacità di risparmio personale, all'orizzonte temporale, cioè al periodo che separa l'aderente dal momento del pensionamento, e alla propensione personale al rischio.

La prima parte intende avere una finalità sostanzialmente "educativa"; quanto invece alla seconda parte, le risposte fornite danno luogo a un punteggio.

Sulla base del punteggio totale conseguito, l'aderente viene "orientato" nella scelta tra le diverse opzioni di investimento proposte sulla base della Categoria del Comparto.

Accedi alla tua Area Riservata...hai compilato il questionario di autovalutazione?

Questionario

1) Conoscenza del Fondi Pensione

Ne so poco

Sono in grado di distinguere, per grandi linee, le differenze rispetto ad altre forme di investimento, in particolare finanziario o assicurativo

Ho una conoscenza dei diversi tipi di forme pensionistiche e delle principali tipologie di prestazioni.

2) Conoscenza della possibilità di richiedere le somme versate al Fondo Pensione

Non ne sono al corrente

So che le somme versate non sono liberamente disponibili

So che le somme sono disponibili soltanto al momento della maturazione dei requisiti per il pensionamento o al verificarsi di alcuni eventi personali, di particolare rilevanza, individuati dalla legge.

3) A che età prevede di andare in pensione?

4) Quanto prevede di percepire come pensione di base, rispetto al suo reddito da lavoro appena prima del pensionamento (in percentuale)?

5) Ha confrontato tale previsione con quella a Lei resa disponibile dall'INPS tramite il suo sito WEB ovvero a Lei recapitata a casa tramite la "busta arancione" ? (cosiddetta "La mia pensione")

Sì

No

6) Ha verificato il paragrafo "Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione", nella Scheda "Presentazione", della Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" della Nota Informativa, al fine di decidere quanto versare al fondo pensione per ottenere una integrazione della Sua pensione di base, tenendo conto della Sua situazione lavorativa?

Sì

No

7) Capacità di risparmio personale (escluso il TFR)

Risparmio medio annuo fino a 3.000 Euro (Punteggio 1)

Risparmio medio annuo oltre 3.000 e fino a 5.000 Euro (Punteggio 2)

Risparmio medio annuo oltre 5.000 Euro (Punteggio 3)

Non so/Non rispondo (Punteggio 1)

8) Fra quanti anni prevede di chiedere la prestazione pensionistica complementare?

2 anni (Punteggio 1)

5 anni (Punteggio 2)

7 anni (Punteggio 3)

10 anni (Punteggio 4)

20 anni (Punteggio 5)

Oltre 20 anni (Punteggio 6)

9) In che misura è disposto a tollerare le oscillazioni del valore della Sua posizione Individuale?

Non sono disposto a tollerare oscillazioni del valore della posizione individuale accontentandomi anche di rendimenti contenuti (Punteggio 1)

Sono disposto a tollerare oscillazioni contenute del valore della posizione individuale, al fine di conseguire rendimenti probabilmente maggiori (Punt.2)

Sono disposto a tollerare oscillazioni anche elevate del valore della posizione individuale nell'ottica di perseguire nel tempo la massime dei rendimenti (Punt.3)

Non intendo rispondere

Salva e Conferma

Punteggio Questionario

FAC SIMILE

Punteggio ottenuto:

Il punteggio ottenuto dalla compilazione del questionario consente di utilizzare la griglia come ausilio per la scelta del comparto

	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del Comparto	- Garantito - Obbligazionario puro - Obbligazionario misto	- Obbligazionario misto - Bilanciato	- Bilanciato - Azionario

Clicca il pulsante "OK" per procedere alla pagina successiva salvando il risultato del calcolo.

Accedi alla tua Area Riservata...hai compilato il questionario di autovalutazione?

Griglia di valutazione **AMBITO BP**

BP	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	Garantito Obbligazionario Misto	Obbligazionario Misto	Azionario

In caso di adesione a più comparti la verifica di congruità sulla base del 'Questionario di autovalutazione' non risulta possibile ed è l'aderente a dover effettuare una propria valutazione circa la categoria nella quale ricade la combinazione da lui scelta.

Griglia di valutazione **AMBITO BPL**

BPL	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	Garantito Obbligazionario Misto	Obbligazionario Misto	Azionario

In caso di adesione a più comparti la verifica di congruità sulla base del 'Questionario di autovalutazione' non risulta possibile ed è l'aderente a dover effettuare una propria valutazione circa la categoria nella quale ricade la combinazione da lui scelta.

Griglia di valutazione **AMBITO BPN**

BPN	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	Garantito Obbligazionario Misto	Obbligazionario Misto	Azionario

In caso di adesione a più comparti la verifica di congruità sulla base del 'Questionario di autovalutazione' non risulta possibile ed è l'aderente a dover effettuare una propria valutazione circa la categoria nella quale ricade la combinazione da lui scelta.

Griglia di valutazione **AMBITO CB+LUPILI**

CB+LUPILI	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	Garantito Obbligazionario Puro Obbligazionario Misto*	Obbligazionario Misto*	Azionario

* La classificazione in Obbligazionario Misto prevede un investimento in titoli di capitale non superiore al 30% del patrimonio ed è attuabile attraverso una combinazione di Comparti indicativamente pari al 30% Azionario e 70% Obbligazionario Puro.

In caso di adesione a più comparti la verifica di congruità sulla base del 'Questionario di autovalutazione' non risulta possibile ed è l'aderente a dover effettuare una propria valutazione circa la categoria nella quale ricade la combinazione da lui scelta.

N.B. Il punteggio ottenuto rappresenta un orientamento tra le diverse opzioni possibili e non costituisce un vincolo o una preclusione rispetto a scelte differenti.

Grazie per il tempo che ci hai dedicato.

Laddove vi fossero ancora dei dubbi, se qualche argomento trattato non fosse stato sufficientemente chiaro e necessitassi di ulteriori informazioni, gli Uffici del Fondo Pensioni sono sempre a disposizione degli Iscritti all'indirizzo e-mail fondopensionibp@bancobpm.it.

Il presente documento è a solo scopo divulgativo e informativo e non sostituisce le informazioni contenute nei documenti ufficiali del Fondo, che restano l'unica fonte normativa di riferimento dell'Ente.