

# Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

<b>OGGETTO:</b>	INFORMATIVA SUI RENDIMENTI E SUI COSTI AL 31 DICEMBRE 2024		
<b>Decorrenza:</b>	immediata	<b>Tipo:</b>	Circolare
<b>Data:</b>	17 aprile 2025	<b>Numero:</b>	132/2025

## DESTINATARI

TUTTI GLI ISCRITTI

---

## DI COSA SI TRATTA

Si porta a conoscenza di tutti gli Iscritti il rendimento ottenuto dai Comparti di Investimento del patrimonio del Fondo nell'anno 2024.

Il rendimento al netto delle imposte e delle spese è inoltre determinabile attraverso la consultazione dell'andamento delle quote mensili dei Comparti stessi ed è pubblicato mensilmente nell'area "Andamento" (box in homepage) / [Tabella riepilogativa dei valori quota e dei rendimenti dei Comparti dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024](#)" sul sito del Fondo [www.fondopensionibancopopolare.it](http://www.fondopensionibancopopolare.it).

Sono inoltre rappresentate le spese sostenute dal Fondo nel 2024.

## INFORMATIVA SUI RENDIMENTI AL 31 DICEMBRE 2024

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

Relativamente alle informazioni dei Fondi immobiliari (di seguito anche "FIA") presenti nei Comparti di investimento Azionario e Obbligazionario con Immobili degli Ambiti BP, BPL e BPN, si precisa che i rendimenti dei comparti al 31.12.2024 tengono conto dei valori della quota del Fondo Immobiliare di pertinenza al 31.12.2023 e al 30.06.2024.

<b>Risultati lordi e netti della gestione indiretta</b>
---

## AMBITO BP – BPL – BPN E CB+LUPILI

Il rendimento agli obiettivi cumulati (c.d. benchmark teorico con FIA) è calcolato ponderando il rendimento del benchmark della gestione mobiliare indiretta del comparto e il TIR obiettivo del FIA stesso (ove presente), come riportato nella tabella seguente, utilizzando come pesi i dati dell'incidenza al 31 dicembre 2024 di ciascuna componente sul totale:

Comparto	NAV dic-24	NAV dic-23	Performance netta 2024	Confronto del rendimento lordo del Comparto con gli Obiettivi cumulati 2024				
				Performance lorda 2024	Performance lorda Obiettivi Cumulati 2024 (*)	Delta 2024	Performance Benchmark lordo – Gestione mobiliare	TIR Obiettivo FIA
Comparto Garantito Puro	10,423	10,069	3,52%	4,51%	4,39%	0,12%	4,51%	-
Ambito BP - Obbligazionario con immobili	9,803	9,592	2,20%	2,61%	2,54%	0,07%	3,23%	3,27%
Ambito BPL - Obbligazionario con immobili	9,750	9,503	2,60%	2,78%	2,83%	-0,05%	3,23%	6,41%
Ambito BPN - Obbligazionario con immobili	10,128	9,836	2,97%	2,56%	2,32%	0,24%	3,23%	3,82%
Ambito CB + LUPILI - Obbligazionario	9,729	9,485	2,57%	3,23%	2,91%	0,32%	3,23%	-
Ambito BP - Azionario con immobili	10,887	9,852	10,51%	13,21%	12,58%	0,63%	14,65%	3,27%
Ambito BPL - Azionario con immobili	10,957	9,824	11,53%	14,33%	13,53%	0,80%	14,65%	6,41%
Ambito BPN - Azionario con immobili	10,972	10,025	9,45%	11,47%	11,49%	-0,02%	14,65%	3,82%
Ambito CB + LUPILI - Azionario	10,962	9,808	11,77%	14,65%	13,80%	0,85%	14,65%	-

(\*) Ad eccezione del Comparto Garantito Puro e dei Comparti dell'Ambito CB + LUPILI, che al loro interno non hanno quote di FIA e dove per il confronto viene utilizzato un proprio benchmark, per i restanti Comparti, che invece al loro interno hanno quote di FIA, sono stati utilizzati obiettivi di rendimento (benchmark teorici con FIA). In questi ultimi casi, i rendimenti sono calcolati ponderando il rendimento del benchmark del Comparto senza Fondi Immobiliari e il TIR obiettivo dei Fondi Immobiliari stessi, utilizzando come pesi i dati dell'incidenza di ciascun componente sul totale.

## AMBITO FIPAD

L'Ambito ha una gestione del patrimonio di tipo assicurativo, che ha avuto nell'anno 2024 le seguenti redditività:

Contributi e montanti	Rendimento Lordo	Rendimento Netto retrocesso
Contributi e montante ante 2015	+2,83%	+2,33%
Contributi e montante 2015-2019	+1,63%	+1,13%
Contributi e montante 2020 -11/2021	+1,63%	+0,83%
Contributi e montante post 11/2021	+1,63%	+0,63%

## INVESTIMENTI IN QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI

Come sopra evidenziato, le componenti immobiliari sono presenti nei seguenti Ambiti e Comparti di investimento:

Ambito BP - Comparto Azionario con Immobili: Fondo Immobiliare Primo

Ambito BP - Comparto Obbligazionario con Immobili: Fondo Immobiliare Primo

Ambito BPN - Comparto Azionario con Immobili: Fondo Immobiliare Alveare

Ambito BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili: Fondo Immobiliare Alveare

Ambito BPL - Comparto Azionario con Immobili: Fondo Immobiliare Eracle

Ambito BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili: Fondo Immobiliare Eracle.

Si espongono qui i risultati di gestione su base annua (variazione lorda del valore quota del Fondo Immobiliare dal 30.06.2023 al 30.06.2024 corretta della distribuzione di dividendi e rimborsi), coerentemente con la registrazione dei valori dei Fondi Immobiliari nei NAV dei Comparti del Fondo.

Si evidenzia che nel calcolo del NAV relativamente agli eventuali rimborsi e proventi distribuiti si è adottato il criterio della contabilizzazione per cassa.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2024, le SGR Immobiliari Dea Capital RE SGR per il Fondo Alveare e Investire Immobiliare SGR per il Fondo Primo hanno provveduto ad inviare al Fondo le Relazioni di Gestione dell'Anno 2024 che riportano i Valori Quota alla data del 31/12/2024. Detti valori quota hanno avuto quindi impatto sui comparti solo in febbraio/marzo 2025 all'atto del loro recepimento da parte del Fondo.

La SGR Generali RE per il Fondo Immobiliare Eracle ha comunicato che a causa delle attività in corso con le Banche finanziatrici per la rinegoziazione dei finanziamenti in scadenza a novembre 2025 e con Banco BPM per il rinnovo del Contratto di locazione degli immobili, la Relazione di Gestione verrà approvata dopo l'approvazione del Bilancio 2024 del Fondo Pensioni.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nei rendiconti ufficiali dei Fondi Immobiliari pubblicati sul sito web del Fondo Pensioni [www.fondopensionibancopopolare.it](http://www.fondopensionibancopopolare.it) seguendo il percorso "Andamento dei Comparti di Investimento (box in homepage).

#### **Risultato netto e lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Primo)**

Il valore del Fondo Immobiliare Primo, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BP, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2024, comunicato da Investire SGR:

<b>Data</b>	<b>Valore quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
30.06.2023	€ 89.334,261	500	€ 44.667.130,50
31.12.2023	€ 91.237,395	500	€ 45.618.697,50
30.06.2024	€ 88.167,328	500	€ 44.083.664,00

Il valore quota si è quindi decrementato nell'anno, rispetto ai 12 mesi precedenti, del 1,31%.

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

<b>Data</b>	<b>Proventi pro quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
20.03.2024	€ 783,55	500	€ 391.775,00

Per effetto dei proventi distribuiti la redditività lorda del Fondo Primo è quindi risultata pari a -0,43%. Il dato negativo è da attribuire alla svalutazione del Fondo Optimum, la cui partecipazione è passata dal valore di euro 1.797.320,00 del 31 dicembre 2023 al valore di euro 240.000, in seguito al Default di CGI, società di Gestione di Fondi Immobiliari nella quale i comparti di Optimum e i "veicoli" Optimum Investment LLC, in cui i comparti sono investiti, hanno delle partecipazioni.

**Risultato netto e lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Eracle)**

Il valore del Fondo Immobiliare Eracle, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BPL, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2024, comunicato da Generali Real Estate SGR:

<b>Data</b>	<b>Valore quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
30.06.2023	€ 268.769,987	20	€ 5.375.399,74
31.12.2023	€ 267.295,147	20	€ 5.345.902,94
30.06.2024	€ 265.092,290	20	€ 5.301.845,80

Il valore quota si è dunque decrementato nell'anno, rispetto ai 12 mesi precedenti, del 1,37%.

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

<b>Data</b>	<b>Proventi pro quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
07.08.2023	4.713,275	20	€ 94.265,51
21.02.2024	€ 7.855,459	20	€ 157.109,18

Per effetto dei proventi distribuiti la redditività lorda del Fondo Eracle è quindi risultata pari a +3,31%.

Il risultato positivo è da attribuire alla gestione ordinaria degli immobili (canoni di locazione e vendite), al netto delle svalutazioni e dei proventi distribuiti nel periodo oggetto di valutazione.

**Risultato netto e lordo annuo della gestione immobiliare (Fondo Immobiliare Alveare)**

Il valore del Fondo Immobiliare Alveare, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BPN, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2024, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

<b>Data</b>	<b>Valore quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
30.06.2023	€ 19.006,018	3.333	€ 63.347.057,99
31.12.2023	€ 17.387,994	3.333	€ 57.954.184,00
30.06.2024	€ 16.671,674	3.333	€ 55.566.689,44

Il valore quota si è dunque decrementato nell'anno, rispetto ai 12 mesi precedenti, del 12,28%.

E' stato effettuato il seguente rimborso pro-quota:

<b>Data</b>	<b>Rimborso pro quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
1.08.2023	€ 2.000,00	3.333	€ 6.666.000,00

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

<b>Data</b>	<b>Proventi pro quota</b>	<b>Nr. quote</b>	<b>Totale</b>
8.03.2024	€ 1.139,00	3.333	€ 3.796.287,00

Per effetto del rimborso pro-quota e dei proventi distribuiti, la redditività lorda del Fondo Alveare è quindi risultata pari a +4,23%.

Il dato è da ricondurre al rimborso e alla distribuzione dei proventi avvenuti nel periodo oggetto di valutazione unitamente al risultato della gestione ordinaria degli immobili. Si evidenzia che nel calcolo del NAV relativamente agli eventuali rimborsi e proventi distribuiti si è adottato il criterio della contabilizzazione per cassa.

oo

Di seguito pubblichiamo un estratto dell'aggiornamento dei dati statistici a dicembre 2024\* pubblicato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione per un confronto con le redditività netta media annua per il 2024 degli altri Fondi pensioni negoziali o aperti italiani.

<b>Fondi pensione negoziali</b>	<b>6,0+ %</b>	<b>Fondi pensione aperti</b>	<b>6,5 %</b>
<i>Garantito</i>	3,5 %	<i>Garantito</i>	3,1 %
<i>Obbligazionario puro</i>	3,0 %	<i>Obbligazionario puro</i>	2,0 %
<i>Obbligazionario misto</i>	5,7 %	<i>Obbligazionario misto</i>	2,9%
<i>Bilanciato</i>	6,4 %	<i>Bilanciato</i>	6,6 %
<i>Azionario</i>	10,4 %	<i>Azionario</i>	10,4 %

\* *Fonte Covip: i dati statistici indicati in tabella a dicembre 2024 sono da ritenersi provvisori. 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.*

Il nostro Fondo è un Fondo Pensione Preesistente equiparato ai Fondi Pensione negoziali.

## INFORMATIVA SUI COSTI ANNO 2024

Si evidenziano di seguito le spese sostenute direttamente dal Fondo (importi espressi in €):

Compenso collegio sindacale	26.398
Servizio "Pillole Previdenziali" - Mefop	6.100
Mefop	14.779
Canone sito web	4.070
Assoprevidenza	2.500
Forum Finanza Sostenibile	1.500
Spese notarili	331
Spese bancarie	203
Comitato Parti Correlate	15.116
Contributo di Vigilanza Covip	44.269
Mefop - assistenza interpello	1.220
OneWelf: creazione posizione a specchio	2.440
Franchigia di polizza	3.908
Altre spese	44
<b>Totale costi a carico Fondo</b>	<b>122.879</b>

Il recupero delle spese sopra indicate è avvenuto attingendo alle somme presenti nel Comparto Amministrativo Unico, comparto dedicato al pagamento delle spese del Fondo nonché al pagamento delle prestazioni accessorie.

Si precisa che sul Comparto Amministrativo Unico al 01/01/2024 erano accantonati € 613.775 (come riportato nel Bilancio 2023) a cui si sono aggiunti nell'anno 2024 i riconoscimenti delle eccedenze di cassa previste dagli accordi sindacali e dall'art. 42 del Contratto Collettivo Nazionale per € 216.487 nonché gli interessi sui conti corrente della linea amministrativa e del conto dedicato ai Tax Reclaim per un totale di € 16.085.

Pertanto, le somme totali disponibili per il Fondo per il pagamento delle spese a proprio carico per l'anno 2024 ammontano ad € 846.347; detratte le spese a carico del Fondo per l'anno 2024 di € 122.879 come sopra specificate e le spese sul conto del Tax Reclaim per € 16 sono stati riportati a nuovo € 723.452 a copertura delle spese amministrative degli esercizi successivi come anche precisato nella Nota Integrativa al Bilancio relativamente al medesimo Comparto.

Le spese sostenute invece da Banco BPM sono state le seguenti:

Funzione di Revisione Interna	18.720
Funzione di Gestione dei Rischi	41.808
Service Amministrativo	410.286
Dpo	12.285
Servizi di consulenza Finanziaria - Prometeia	73.810
Whistleblowing	4.441
Servizio tax reclaim	23.790
Società di revisione	26.440
Mappatura processi	12.688
Pubblicazioni Bandi di gara	2.397
	<b>626.665</b>

Per quanto concerne le spese relative alle prestazioni accessorie, la quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, per l'anno 2024 ha avuto un importo medio pro capite di € 130,04, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti.

Da questa polizza sono esclusi gli aderenti all'Ambito FIPAD, destinatari di differenti coperture assicurative.

Gli Uffici del Fondo Pensioni rimangono a disposizione degli Iscritti per qualsiasi ulteriore informazione all'indirizzo e-mail *fondopensionibp@bancobpm.it* e ai numeri telefonici 0371/580446-447 e al numero 045/8269222 dal martedì al giovedì dalle ore 9 alle ore 13.

**Fondo Pensioni  
del  
Gruppo Banco Popolare**

Il Direttore generale

Ilaria Mortillaro