

Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

OGGETTO:	INFORMATIVA SUI RENDIMENTI E SUI COSTI – ANNO 2025		
Decorrenza:	immediata	Tipo:	Circolare
Data:	28 maggio 2026	Numero:	137/2026

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 2025.

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 2025 al 31 dicembre 2025" sul sito del Fondo www.fondopensionibancopopolare.it.

Sono inoltre rappresentate le spese sostenute dal Fondo nell'anno 2025.

INFORMATIVA SUI RENDIMENTI AL 31 DICEMBRE 2025

Le seguenti tabelle riportano i risultati lordi e netti conseguiti dalle gestioni indirette e dirette, confrontati con i benchmark o con gli obiettivi cumulati del Comparto, come sotto definiti.

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 31.12.2025 tengono conto dei valori della quota del Fondo Immobiliare di pertinenza al 31.12.2024, al 30.06.2025 e per il solo Fondo Immobiliare Eracle dell'Ambito BPL anche del valore quota al 30.09.2025.

Risultati lordi e netti della gestione indiretta

AMBITO BP – BPL – BPN E CB+LUPILI

Il rendimento degli 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 31.12.2025 di ciascuna componente sul totale:

Comparto	NAV dic-25	NAV dic-24	Performance netta 2025	Confronto del rendimento lordo del Comparto con gli Obiettivi cumulati 2025				
				Performance lorda 2025	Performance lorda Obiettivi Cumulati 2025 (*)	Delta 2025	Performance Benchmark lordo – Gestione mobiliare	TIR Obiettivo FIA
Comparto Garantito Puro	10,658	10,423	2,25%	3,05%	2,66%	0,39%	2,66%	–
Ambito BP - Obbligazionario con immobili	9,962	9,803	1,62%	2,05%	1,38%	0,67%	1,59%	3,05%
Ambito BPL - Obbligazionario con immobili	9,881	9,750	1,34%	1,72%	1,54%	0,18%	1,59%	6,29%
Ambito BPN - Obbligazionario con immobili	10,244	10,128	1,15%	1,29%	1,25%	0,04%	1,59%	3,74%
Ambito CB + LUPILI - Obbligazionario	9,868	9,729	1,43%	1,77%	1,59%	0,18%	1,59%	-
Ambito BP - Azionario con immobili	12,541	10,887	15,19%	19,06%	17,08%	1,98%	18,56%	3,05%
Ambito BPL - Azionario con immobili	12,727	10,957	16,15%	20,34%	18,23%	2,11%	18,56%	6,29%
Ambito BPN - Azionario con immobili	12,728	10,972	16,00%	20,42%	15,83%	-4,59%	18,56%	3,74%
Ambito CB + LUPILI - Azionario	12,765	10,962	16,45%	20,35%	18,56%	1,79%	18,56%	–

(*) 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 2025 le seguenti redditività:

Contributi e montanti	Rendimento Lordo	Rendimento Netto retrocesso
Contributi e montante ante 2015	+2,86%	+2,36%
Contributi e montante 2015-2019	+1,36%	+0,86%
Contributi e montante dal 2020	+1,36%	+0,36%

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.

Per il Fondo Immobiliare Primo e per il Fondo Immobiliare Alveare, si espongono a seguire i risultati di gestione su base annua (variazione lorda del valore quota del Fondo Immobiliare dal 30.06.2024 al 30.06.2025 corretta della eventuale distribuzione di dividendi e rimborsi), coerentemente con la registrazione dei valori dei Fondi Immobiliari nei NAV dei Comparti del Fondo.

Per il Fondo Immobiliare Eracle, si espongono a seguire i risultati di gestione (variazione lorda del valore quota del Fondo Immobiliare dal 30.06.2024 al 30.09.2025 corretta della eventuale 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 2025, le SGR Immobiliari Investire Immobiliare SGR per il Fondo Primo, Generali RE SGR per il Fondo Eracle e Dea Capital RE SGR per il Fondo Alveare hanno provveduto ad inviare al Fondo le Relazioni di Gestione dell'Anno 2025 che riportano i Valori Quota alla data del 31.12.2025. Detti valori quota hanno avuto quindi impatto sui comparti solo in febbraio/marzo 2026 all'atto del loro recepimento da parte del Fondo.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nei rendiconti ufficiali dei Fondi Immobiliari pubblicati sul sito web del Fondo Pensioni 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 2025, comunicato da Investire SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
30.06.2024	€ 88.167,33	500	€ 44.083.664,00
31.12.2024	€ 90.240,32	500	€ 45.120.159,50
30.06.2025	€ 91.565,10	500	€ 45.782.547,50

Il valore quota si è quindi incrementato nell'anno, rispetto ai 12 mesi precedenti, del 3,85%; durante tale periodo non sono stati effettuati rimborsi e/o distribuzione di proventi.

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 2025, comunicato da Generali Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
30.06.2024	€ 265.092,29	20	€ 5.301.845,70
31.12.2024	€ 265.499,30	20	€ 5.309.985,98
30.06.2025	€ 264.563,21	20	€ 5.291.264,22
30.09.2025	€ 260.997,51	20	€ 5.219.950,24

Il valore quota si è dunque decrementato nell'anno, rispetto ai 15 mesi precedenti, del 1,54%; durante tale periodo non sono stati effettuati rimborsi e/o distribuzione di proventi.

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 2025, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
30.06.2024	€ 16.671,67	3.333	€ 55.566.689,44
31.12.2024	€ 16.690,68	3.333	€ 55.630.036,44
30.06.2025	€ 16.664,20	3.333	€ 55.541.761,94

Il valore quota si è dunque decrementato nell'anno, rispetto ai 12 mesi precedenti, dello 0,04%; durante tale periodo non sono stati effettuati rimborsi e/o distribuzione di proventi.

oo

Di seguito pubblichiamo un estratto dell'aggiornamento dei dati statistici a dicembre 2025* pubblicato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione per un confronto con le redditività netta media annua per il 2025 degli altri Fondi pensioni negoziali o aperti italiani. Il nostro Fondo è un Fondo Pensione Preesistente equiparato ai Fondi Pensione negoziali.

Fondi pensione negoziali	4,8 %	Fondi pensione aperti	5,7 %
<i>Garantito</i>	2,3 %	<i>Garantito</i>	2,4 %
<i>Obbligazionario puro</i>	2,2 %	<i>Obbligazionario puro</i>	1,0 %
<i>Obbligazionario misto</i>	4,8 %	<i>Obbligazionario misto</i>	2,5 %
<i>Bilanciato</i>	5,1 %	<i>Bilanciato</i>	5,5 %
<i>Azionario</i>	7,7 %	<i>Azionario</i>	9,6 %

* Fonte Covip: i dati statistici indicati in tabella a dicembre 2025 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.

INFORMATIVA SUI COSTI ANNO 2025

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

Compenso collegio sindacale	26.100
Servizio "Pillole Previdenziali e Assistenza Legale" - Mefop	12.200
Mefop	14.927
Rimborso marche da bollo consigliere	48
Assoprevidenza	3.000
Forum Finanza Sostenibile	1.500
Spese notarili	401
Spese bancarie	225
Comitato Parti Correlate	15.116
Contributo di Vigilanza Covip	52.307
Registratore Plaud e abbonamento	440
Studio Marrazza: visto di conformità Modello 770	1.903
Altre spese	479
Totale costi a carico Fondo	128.646

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 conto amministrativo al 01/01/2025 erano accantonati € 723.453 (come riportato nel Bilancio 2024) a cui si sono aggiunti nell'anno 2025 i riconoscimenti delle eccedenze di cassa previste dagli accordi sindacali e dall'art. 42 del Contratto Collettivo Nazionale per € 251.169 nonché gli interessi sui conti corrente della linea amministrativa e del conto dedicato ai Tax Reclaim per un totale di € 17.630.

Pertanto, le somme totali disponibili per il Fondo per il pagamento delle spese a proprio carico per l'anno 2025 ammontano ad € 992.252; detratte le spese a carico del Fondo per l'anno 2025 di € 128.647 come sopra specificate sono stati riportati a nuovo € 863.606 a copertura delle spese amministrative degli esercizi successivi come anche precisato nella nota integrativa relativamente al Comparto Amministrativo.

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	376.343
Dpo	13.376
Servizi di consulenza Finanziaria - Prometeia	61.610
Whistleblowing	3.172
Servizio tax reclaim	37.088
Società di revisione	25.864
OTP	13.331
Implementazioni sito web	19.368
Dora	44.408
Canone sito web	4.070
	659.157

Per quanto concerne le spese relative alla polizza per cessazione dal servizio per premorienza o inabilità pensionabile di cui alla Circolare n. 130/2025, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, l'importo medio pro capite a carico Aderente per l'anno 2025 è stato pari a € 129,36 ed è stato trattenuto 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 il martedì e il giovedì dalle ore 9 alle ore 13.

**Fondo Pensioni
del
Gruppo Banco Popolare**

Il Direttore generale

Ilaria Mortillaro