

Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

OGGETTO:	RIALLOCAZIONE DEL PATRIMONIO E RAZIONALIZZAZIONE DELL'OFFERTA DI INVESTIMENTO MOBILIARE		
Decorrenza:	immediata	Tipo:	Circolare
Data:	03 dicembre 2021	Numero:	119/2021

DESTINATARI

SEZIONI BP, BPL, BPN, CB E LUPILI

DI COSA SI TRATTA

Il processo di integrazione dei Fondi di Previdenza dell'ex Gruppo Banco Popolare:

- si è avviato il **1 aprile 2017** con la costituzione di 6 sezioni indipendenti tra loro, che replicano l'offerta di investimento dei Fondi Pensione precedenti alla nascita del Fondo Unico;
- è proseguito il **1 aprile 2019**, ad esclusione della Sezione FIPAD gestita attraverso una polizza assicurativa, con la razionalizzazione ed omogeneizzazione dell'offerta di investimento mobiliare, attraverso la concentrazione dei 21 comparti in 5 linee di gestione mobiliare comuni alle 5 sezioni interessate;
- prevede, 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, la riformulazione dell'offerta di investimento (sempre ad esclusione della Sezione FIPAD) 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.

Il presente documento, che ha scopo informativo, descrive quindi:

- A. la nuova offerta di investimento**, il cui avvio è previsto per il 1° gennaio 2022;
- B. le modalità e le tempistiche di passaggio dalla vecchia alla nuova offerta;**
- C. la sospensione dell'erogazione delle prestazioni** per il valore quota dicembre 2021;
- D. la facoltà di switch straordinario** aggiuntivo per l'anno 2022 e modalità di **switch ordinario**.

COSA CAMBIA, COME E PERCHÈ

A. LA NUOVA OFFERTA DI INVESTIMENTO

Le principali linee guida dell'iniziativa di riallocazione su cui è stata definita la nuova offerta sono:

- mettere a disposizione degli iscritti un'**offerta di investimento più semplificata** rispetto all'attuale, da realizzare attraverso:
 - la **creazione di 4 distinti Ambiti** costituiti dagli Associati delle Sezioni BP (Ambito BP), BPL (Ambito BPL), BPN (Ambito BPN) e unitamente CB e LuPiLi (Ambito CB + LuPiLi), ognuno dei quali avrà un'offerta di investimento dedicata, che si differenzierà esclusivamente per la eventuale presenza, tipologia e misura di quote di Fondi Immobiliari;
 - il **mantenimento di due comparti specializzati**, Comparto Azionario e Comparto Obbligazionario, per ciascuno dei quattro Ambiti, integrati con le quote immobiliari relative ai comparti di Stabilità attualmente associati (di seguito Nuovi Comparti);
 - il **mantenimento del Comparto Garantito** comune a tutti gli Ambiti;
 - la **soppressione dei Comparti Bilanciati** (Bilanciato Light e Bilanciato Dinamico) e la distribuzione dei relativi patrimoni all'interno dei Nuovi Comparti Obbligazionari e Azionari di pertinenza dello specifico Ambito in misura tale da mantenere sostanzialmente invariati i profili di rischio/rendimento nel concambio che ne conseguirà;
 - la **soppressione dei Comparti Stabilità** e il trasferimento dei relativi patrimoni nei Nuovi Comparti, azionario ed obbligazionario, di pertinenza dello specifico Ambito (vedasi più oltre il dettaglio), mantenendo, come si è detto, la specificità delle quote immobiliari delle attuali sezioni di provenienza;
 - la **soppressione dei Profili di investimento predeterminati**, sostituiti dalla facoltà per l'iscritto di determinare l'allocazione dei contributi ed i montanti (secondo le disposizioni dell'apposito Regolamento) direttamente nei nuovi Comparti e le relative percentuali di investimento;
- procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e composizione dei profili di investimento dei portafogli;
- rispettare la conformità normativa del limite del 30% di investimenti non quotati in mercati regolamentati (art.5, comma 1, DM 166/2014) a livello di singolo Comparto.

L'offerta di investimento presente nei 4 Ambiti è pertanto articolata in 3 comparti di investimento riferibili alle macro aree Garantita, Obbligazionaria e Azionaria:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + LuPiLi	Composizione Target
Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Azionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 15% Azioni 85% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Obbligazionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 100% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Garantito Puro				Gestione finanziaria: Obbligazioni 95% Azioni 5%

Le modalità ed opzioni di passaggio sono descritte nel successivo paragrafo B).

I “3 Comparti”

La gestione finanziaria indiretta dei Comparti è affidata in continuità ai precedenti gestori:

Comparto	Gestore*
Comparto Azionario	50% Anima SGR Spa 50% Candriam Luxembourg
Comparto Obbligazionario	50% Eurizon Capital SGR Spa 50% Candriam Luxembourg
Comparto Garantito Puro	UnipolSai Assicurazioni Spa

- Le percentuali di ripartizione sono effettive sui flussi contributivi, ma potranno subire variazioni in relazione al conferimento dei titoli ad inizio anno 2022 ed all'andamento delle gestioni tempo per tempo.

La tabella allegata (allegato 1) rappresenta per ognuno di questi 3 Comparti, relativamente alla parte gestita attraverso le convenzioni di gestione:

- la finalità, l'orizzonte temporale consigliato; il rendimento obiettivo; la variabilità di rendimento nell'orizzonte temporale;
- le *Asset class*, ovvero le varie tipologie di investimenti possibili all'interno di ogni Comparto.

B. PASSAGGIO DALL'ATTUALE ALLA NUOVA OFFERTA

L'avvio della nuova Offerta è previsto per il **1° gennaio 2022**.

Con decorrenza dalla stessa data avverranno tutti i trasferimenti dai comparti attuali ai nuovi che, come è già stato accennato, si sostituiscono senza soluzione di continuità e con sostanziale coerenza di rischio, volatilità e composizione dei profili di investimento dei portafogli.

Sulla scorta di tale considerazione, è previsto il trasferimento ai Nuovi Comparti, secondo lo schema rappresentato nell'allegato 2, che riporta tutti i comparti di origine e quelli di destinazione.

La **riallocazione dei montanti** (allegato n. 2) verrà attuata attraverso:

- La **chiusura dei Comparti Bilanciati** e conseguente **riallocazione nei nuovi secondo il seguente riparto**:
 - Comparto Bilanciato Light: 11,76% nel nuovo Comparto Azionario e 88,24% nel nuovo Comparto Obbligazionario;
 - Comparto Bilanciato Dinamico: 35,29% nel nuovo Comparto Azionario e 64,71% nel nuovo Comparto Obbligazionario.
- La **chiusura dei Comparti di Stabilità**:
 - per tutti le attuali sezioni interessate dal progetto, si provvederà all'allocazione degli investimenti mobiliari nei corrispondenti nuovi comparti obbligazionari di Ambito;
 - per le attuali sezioni BP, BPN e BPL, si procederà alla ripartizione delle quote immobiliari dei comparti di Stabilità di sezione nei nuovi comparti azionari ed obbligazionari in proporzione alla loro dimensione, successiva all'allocazione di cui al punto precedente, con incidenza immobiliare sostanzialmente omogenea nei Nuovi Comparti di ambito;
- Il **Comparto Garantito** rimarrà inalterato nel Comparto Garantito qualificato come Puro.

Relativamente ai **flussi contributivi futuri** (allegato n.3):

- l’allocazione nell’attuale Comparto Bilanciato Light e/o Bilanciato Dinamico avverrà in analogia alla ripartizione dei montanti sopra descritti;
- l’allocazione nell’attuale Comparto di Stabilità avverrà nella Comparto Obbligazionario di Ambito;
- l’allocazione negli attuali Comparti Garantito, Azionario e Obbligazionario rimarrà invariata nei Nuovi Comparti di Ambito.

C. BLOCCO DELL’OPERATIVITA’

L’importante ed impegnativo progetto comporta la necessaria sospensione di alcune attività ordinarie. Al fine infatti di permettere un ordinato passaggio dall’attuale alla Nuova Offerta di investimento, è stato necessario procedere alla sospensione delle seguenti operatività per circa un mese.

Pertanto:

- **le richieste di switch (tra gli attuali Profili/Comparti) pervenute dal 21 novembre 2021 non saranno accettate fino a tutto il 31 dicembre 2021 e riprenderanno il 1° gennaio 2022 con la Nuova Offerta;**
- **le richieste di prestazione (anticipazioni, riscatti, prestazioni pensionistiche, trasferimenti) perfezionate successivamente al 20 novembre 2021 saranno esaminate ma saranno regolate con valore quota di gennaio 2022 (liquidazione fine febbraio 2022).**

Per il dettaglio si rimanda alla Circolare n. 118/2021 del 3 novembre u.s.

D. FACOLTA’ DI SWITCH

Fermo restando la già menzionata condizione posta al progetto di procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e volatilità, il Consiglio di Amministrazione ha previsto - al fine di permettere la più ampia scelta ad ogni iscritto - un periodo straordinario di switch immediatamente successivo **all’avvio della nuova Offerta (1/1/2022)** che si sostanzia nella facoltà di esercitare, **nel periodo dal 1 gennaio al 31 marzo 2022**, uno **switch** a valere sui Nuovi Comparti secondo le regole dello specifico “Regolamento”.

Tutti gli eventuali switch esercitati dal 1° gennaio 2022 sino al 31 marzo 2022 saranno considerati di carattere straordinario e quindi non saranno conteggiati nelle facoltà ordinarie previste dal “Regolamento”.

In conseguenza dell’adozione del nuovo modello e con la finalità esclusiva di ridurre il rischio di superamento dei limiti di concentrazione dei titoli non quotati a livello di singolo comparto, previsti dal DM. 166/2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che inizialmente, nel caso di switch da comparti con titoli non quotati (fondi immobiliari) verso il Comparto Garantito Puro, se l’incidenza dei predetti titoli superasse il 15% del patrimonio del comparto da dismettere, la richiesta sarà sospesa sino al rientro al di sotto di detta soglia. Sono fatte salve tutte le ipotesi di riallocazione verso il comparto più prudente previste dalla legge (es. fruizione della RITA).

Lo switch fra comparti con immobili o dal Comparto Garantito Puro verso i comparti con immobili non avrà limitazioni, come peraltro la destinazione dei flussi contributivi (compresa l’allocazione del TFR pregresso e dei trasferimenti in entrata da altro Fondo).

Maggiori dettagli, anche operativi, verranno forniti con l’emanando **“Regolamento per la scelta e per la modifica dei comparti di investimento (switch) e dei flussi contributivi”**.

PER CHIARIMENTI

Il Fondo è a disposizione per eventuali chiarimenti al numero telefonico 045/8269222, dal lunedì al venerdì dalle ore 8.30 alle ore 13.30 e ai seguenti indirizzi di posta elettronica:

Sezione BP	fondopensionibp-sezionebp@bancobpm.it
Sezione BPL	fondopensionibp-sezionebpl@bancobpm.it
Sezione CB	fondopensionibp-sezionecb@bancobpm.it
Sezione LUPILI	fondopensionibp-sezionelupili@bancobpm.it
Sezione BPN	fondopensionibp-sezionebpn@bancobpm.it
Generica	fondopensionibp@bancobpm.it

**Fondo Pensioni del Gruppo
Banco Popolare**
Il Direttore

n° 3 allegati

Tabella 1

- la finalità
- l'orizzonte temporale consigliato
- la stima di rendimento atteso (obbiettivo rendimento)
- la stima di variabilità di rendimento nell'orizzonte temporale

Linea	Finalità	Orizzonte temporale consigliato	Stima Rendimento atteso netto	Stima Variabilità di rendimento netto
Obbligazionaria	Rivalutazione del montante nel breve periodo, con disponibilità ad accettare una variabilità nel breve termine ed una propensione al rischio medio/bassa	Breve (5 anni)	0,22%	2,42%
Azionaria	Crescita del montante nel medio/lungo periodo, con disponibilità ad accettare una variabilità non contenuta nel breve/medio termine ed una elevata propensione al rischio	Medio/Lungo (>10 anni)	3,46%	9,65%
Garantita	Soddisfare le esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio o prossimo alla pensione che privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati	Breve (5 anni)	0,50%	2,24%

Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota informativa pubblicata sul sito del Fondo Pensioni:
www.fondopensionibancopopolare.it

Tabella 2

- le Asset class (ripartizione strategica).

Asset Class

Linea Obbligazionaria (100%)	Peso
Obbligazionario Governativo Emu 1 3 anni	40%
Obbligazionario Governativo Emu All Mat	40%
Corporate Emu All Mat	20%

Linea Azionaria (15% - 85%)	Peso
Obbligazionario Governativo EMU All Mat	15%
Azionario Europa	40%
Azionario Mondo DC ex Europa con cambio coperto	40%
Azionario Paesi Emergenti con cambio aperto	5%

Linea Garantita (95% - 5%)	Peso
Obbligazionario Governativo Italia 1-5 anni	40%
Obbligazionario Governativo Emu 1-5 anni	25%
Obbligazionario Governativo Emu All Mat	20%
Obbligazionario Corporate Euro 1-5 anni	10%
Azionario Mondo	5%

Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota informativa pubblicata sul sito del Fondo Pensioni:
www.fondopensionibancopopolare.it

Allegato 2 «Dettaglio riallocazione dei montanti»

Allocazione iniziale Montanti

Comparto Azionario

Comparto Bilanciato Dinamico

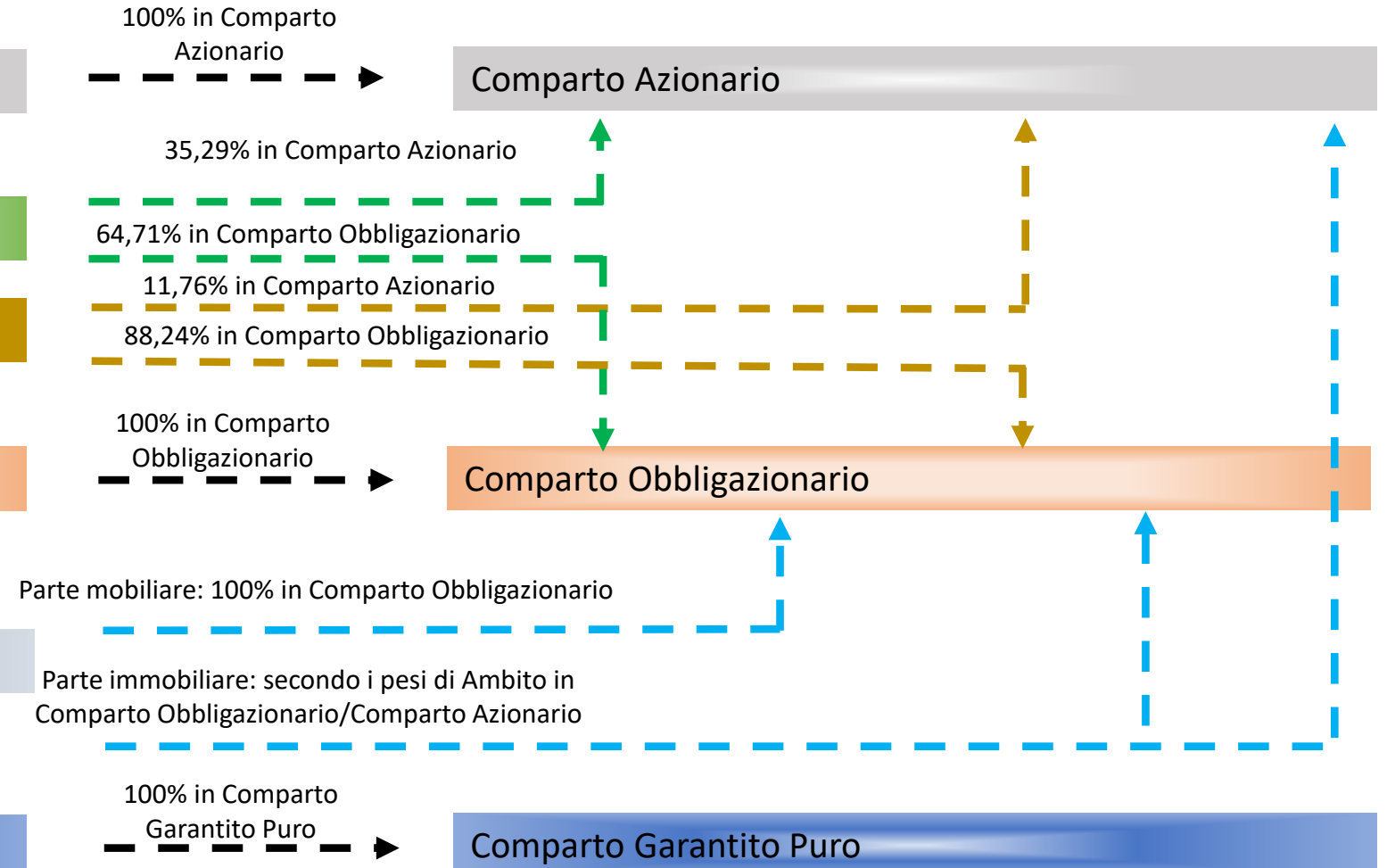
Comparto Bilanciato Light

Comparto Obbligazionario

Comparto Stabilità

Comparto Garantito

Riallocazione Montanti (con o senza Immobili)



Allegato 3 «Dettaglio riparto Flussi contributivi futuri»

Allocazione iniziale Contribuzioni

Comparto Azionario

Comparto Bilanciato Dinamico*

Comparto Bilanciato Light*

Comparto Obbligazionario

Comparto Stabilità

Comparto Garantito

Nuova allocazione Contribuzioni

(Comparti con o senza immobili)

