Iscrizione Albo COVIP numero 117
Soggetta a vigilanza COVIP
www.covip.it

PREVIMODA
FONDO PENSIONE

# Relazione sulla GESTIONE

ESERCIZIO

# 2021

PREVIMODA
FONDO PENSIONE

# INDICE


A) Premessa .....pag. 3

B) Fatti di rilievo avvenuti nel 2021.....pag. 5

C) Valutazione andamento gestione finanziaria .....pag. 17

D) Valutazione andamento gestione previdenziale .....pag. 23

E) Valutazione andamento Gestione Amministrativa.....pag. 28

F) Conflitti di interesse.....pag. 28

G) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....pag. 28

H) Evoluzione della gestione 2022.....pag. 31

# A) PREMESSA

Gentili rappresentanti dei lavoratori e delle aziende,
il 2021 appena concluso, nonostante il quadro economico e finanziario caratterizzato per il secondo anno consecutivo dall'epidemia COVID-19 si caratterizza per l'ottimo andamento dei principali indicatori patrimoniali ed economici.

Si evidenzia in particolare:

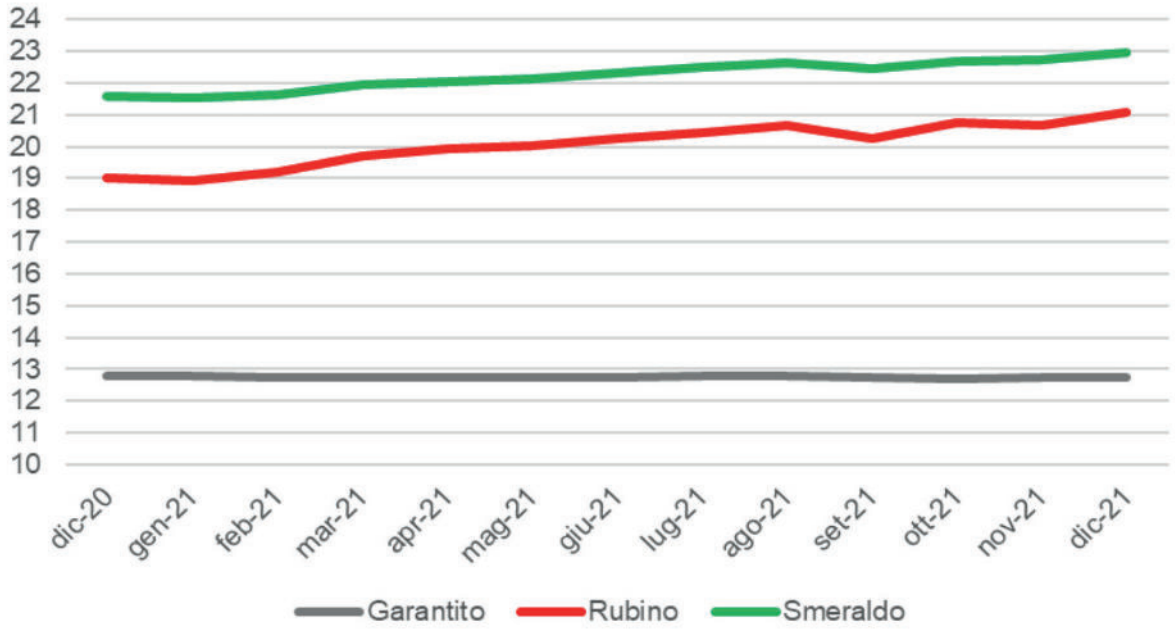
- un incremento del patrimonio netto di € 135 milioni, grazie al saldo positivo della gestione previdenziale (contributi affluiti al netto delle prestazioni erogate) di circa 50 milioni di euro, a cui bisogna aggiungere l'andamento positivo della performance della gestione finanziaria, che ha prodotto un risultato nell'anno di circa 85 milioni di euro.

- l'incremento delle nuove adesioni, pari a 2.974 unità, frutto dell'attività di promozione del progetto "Consulenza Smart" e della rete dei referenti del Fondo;

Di seguito si riportano i rendimenti netti dei comparti di Previmoda confrontati con la rivalutazione del TFR nei diversi periodi temporali.

| Linea di investimento | Data avvio Comparto | Rendimento netto 2021 | Rendimento netto medio annuo composto | |
|---|---|---|---|---|
| | | | ultimi 5 anni | ultimi 10 anni |
| **Garantito** | 01/11/2007 | -0,36% | 0,21% | 1,44% |
| **Smeraldo Bilanciato** (33% azioni – 67% obbligazioni) | 01/07/2000 | 6,30% | 3,68% | 5,11% |
| **Rubino Azionario** (60% azioni – 40% obbligazioni) | 02/05/2008 | 10,80% | 5,84% | 7,41% |
| **TFR IN AZIENDA** | | 3,62% | 1,99% | 1,86% |
| I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. | | | | |

I valori quota dei comparti Smeraldo bilanciato e Rubino azionario hanno avuto nel corso del 2021 un andamento positivo, mentre i valori quota del comparto Garantito hanno subito una leggera diminuzione.



Ricordiamo che i fondi pensione, per la loro stessa natura, vanno guardati in un orizzonte temporale di lungo termine, nel quale momenti di turbolenza dei mercati possono considerarsi come inevitabili e le stesse modalità di funzionamento dei fondi pensione tendono di per sé ad attenuare gli effetti delle oscillazioni dei mercati, prevedendo flussi di versamento periodici e, quindi, distribuiti nelle varie fasi di mercato. Inoltre, va considerato che il vantaggio derivante dalla partecipazione a Previmoda è rappresentato per l'aderente da un insieme di fattori, per cui al rendimento conseguito dalla gestione finanziaria occorre aggiungere il vantaggio fiscale derivante da tale partecipazione e il contributo addizionale del datore di lavoro, che rappresenta un incremento del flusso contributivo.

In particolare, il comparto storico Smeraldo bilanciato, che ad oggi accoglie i contributi del 70% dei nostri associati, testimonia come nel lungo periodo aver aderito a Previmoda sia stata per i nostri aderenti una scelta conveniente. Nella tabella che segue si riporta la posizione al 31/12/2021 di un associato a Previmoda dal 01/07/2000 confrontata con la relativa posizione in caso di non adesione al fondo.

## LAVORATORE ISCRITTO DAL 2000

| AZIENDA | |
|---|---|
| Contributo aderente: | 5.132,42 |
| TFR: | 33.498,90 |
| Contributo azienda: | 0 |
| Rivalutazione TFR: | 7.402,35 |
| **Totale** | **46.033,70** |

| PREVIMODA | |
|---|---|
| Contributo aderente: | 5.132,42 |
| TFR: | 33.498,90 |
| Contributo azienda: | 5.252,18 |
| Rendimento | 22.997,40 |
| Totale | **66.880,90** |

**Vantaggio per l'iscritto a Previmoda € 20.847,20**

Con l'iscrizione a Previmoda, l'aderente ha accumulato un capitale più elevato grazie al contributo aziendale e ai maggiori rendimenti maturati nel fondo rispetto alla rivalutazione del TFR in azienda. A ciò si devono aggiungere i vantaggi fiscali sia in fase di contribuzione che in quella di erogazione della prestazione previdenziale.



## PREVIMODA 20 ANNI + 1

In data 15 Settembre 2021 a Firenze Previmoda ha celebrato i primi 20 anni di vita del Fondo, al quale erano presenti 140 persone circa, tra consiglieri, delegati e outsourcer.

Durante il seminario è stato presentato il cammino percorso da Previmoda evidenziando gli elementi distintivi che ne hanno caratterizzato la specifica esperienza: il Life Cycle, la rete referenti, la promozione e la comunicazione (campagna triennale, sistema welfare moda, call center, app, consulenza smart), i progetti Iride e Zefiro.

Si è parlato dei programmi futuri e dell'attualità in particolare sul tema fiscale. Il Presidente della Covip ha dato atto dell'importante crescita del fondo e ha apprezzato la costituzione della rete referenti. In merito al tema dei comparti garantiti ha riconosciuto che occorre fare un ripensamento più approfondito in merito e ha apprezzato la scelta di Previmoda di individuare il Life Cycle quale profilo di default per chi non sceglie il comparto all'atto dell'adesione. Sul fisco ha condiviso le critiche espresse sull'idea di sottoporre le prestazioni a tassazione ordinaria IRPEF.

La relazione, dopo un approfondimento sui fatti rilevanti avvenuti nel corso dell'anno, presenterà, come di consueto un esame sulle tre aree di gestione in cui è articolata l'attività del Fondo: finanziaria, previdenziale (numero iscritti, contribuzione e liquidazioni) ed amministrativa (oneri a carico dell'iscritto e del Fondo e importi a copertura).

Infine, verrà data comunicazione sulle operazioni in conflitto di interesse, gli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile nel 2022.

# B) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL 2021

## ORGANI DEL FONDO

### Attività svolta dal Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione nel corso del 2021 si è riunito 15 volte. L'attività di supporto e propedeutica alle decisioni del Cda è stata organizzata in due gruppi di lavoro: Commissione Amministrativa/ Organizzativa e Commissione Finanziaria che sono costituite dai membri del Cda secondo le specifiche competenze.

### Attività svolta dal Collegio Sindacale

Il Collegio dei Sindaci si è riunito 5 volte e ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea.

Assemblea dei delegati

Il 29 giugno 2021 l'Assemblea, riunita in seduta ordinaria, ha deliberato l'approvazione del bilancio per l'anno 2020.Il 14 Dicembre 2021 si è insediata la nuova assemblea che ha provveduto che ha provveduto a nominare gli organi del fondo.

## GESTIONE FINANZIARIA

### Comparto garantito

Alla scadenza del Bando di gara, fissata per le ore 12.00 del 7 aprile 2021, sono pervenute al Fondo 6 candidature; nessun candidato, compreso il gestore al tempo in essere Unipolsai, ha proposto il livello di garanzia in essere ovvero la restituzione di almeno il 100% del capitale versato a scadenza e al verificarsi degli eventi di legge oltre che per l'anticipazione delle spese sanitarie. Dopo una prima selezione condotta sulla base dell'analisi tecnica dei questionari presentati dalle società candidate, il Consiglio di amministrazione ha individuato una short list composta da 3 società che sono state invitate a partecipare ad un incontro diretto.

Le Audizioni con i candidati in short list si sono tenute in data 10/05/2021 e hanno avuto ad oggetto alcuni argomenti comuni per tutti i candidati, con la possibilità di approfondire singoli aspetti in riferimento alla specificità delle proposte.

Al termine degli incontri il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare a Generali Insurance AM SGR S.p.A il mandato del Comparto Garantito con decorrenza 01/07/2021 e scadenza, salvo le possibilità di recesso o continuazione previste, il 30/06/2026, la sottoscrizione della convenzione è avvenuta mediante scambio di corrispondenza.

### Garanzie e livello commissionale in vigore dal 01/07/2021

Dal 01/07/2021 il comparto Garantito offre una garanzia alla scadenza della convenzione (30/06/2026) e nei casi di richiesta di prestazione pensionistica, riscatto per decesso, per invalidità permanente con riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo o per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

La garanzia prevede la restituzione di un importo almeno pari al **Valore Minimo Garantito**, che corrisponde:

- per gli **aderenti taciti**: al **100%** del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti, di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;
- per gli **aderenti espliciti**: al **95%** del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

La commissione di gestione, pari allo 0,80% del patrimonio è in linea con i costi di mercato previsti per i mandati garantiti implementati nel corso del 2021.
La soluzione individuata è la migliore sul mercato tra quelle recentemente rinnovate sia per il livello di garanzia che per la durata fissata in 5 anni anziché 10. Si tratta di un importante risultato che testimonia la capacità del Fondo di perseguire gli interessi degli associati pur nelle attuali difficili condizioni di mercato.

### Progetto Iride

Il progetto Iride, intrapreso da Previmoda insieme ai fondi pensione Foncer, Fondenergia, Fondo Gomma Plastica e Pegaso per realizzare un investimento in private equity, ha visto nell'anno 2021 un aumento delle risorse investite.

Di seguito si riportano i richiami di capitale effettuati nel 2020 e nel 2021:

| ANNO | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Committment massimo (€) | 39.000.000 | 39.000.000 |
| Committment richiamato netto (€) | 15.892.282 | 7.742.002 |
| % Richiami netti su committ. max | 40,70% | 19,90% |
| Risorse conferite dall'avvio (€) | 16.608.157 | 8.113.551 |

A fine anno il portafoglio risulta composto da 9 FIA, con una quota totale di investimento in piccole e medie aziende residenti in Italia pari al 50% circa.

### Progetto Zefiro

In relazione al progetto Zefiro, intrapreso da Previmoda insieme ai fondi pensione Fondo Gomma Plastica, Fopen e Pegaso per realizzare un investimento in private debt, si è svolta nei primi mesi del 2021 la selezione del GEFIA. Ad esito del procedimento di selezione, il mandato è stato assegnato alla società StepStone Group Europe Alternative Investments Limited. La convenzione con il gestore, di durata decennale, è stata sottoscritta in data 23 giugno 2021 con decorrenza 1 luglio e il primo richiamo è avvenuto nel mese di agosto 2021.

Di seguito si riportano i richiami di capitale effettuati nel 2021:

| ANNO | 2021 |
|---|---|
| Committment massimo (€) | 40.000.000 |
| Committment richiamato netto (€) | 6.640.000 |
| % Richiami netti su committ. max | 16,60% |
| Risorse conferite dall'avvio (€) | 7.740.006 |

A fine 2021 il richiamato risulta investito in un unico FIA focalizzato prevalentemente nello Spazio Economico Europeo con un'esposizione anche verso il mercato Nordamericano.
L'investimento in aziende residenti in Italia rimarrà contenuto data l'esiguità del Private Debt italiano ancora quasi interamente intermediato dalle banche.

Come per il Progetto Iride, il monitoraggio e controllo della gestione di tale mandato è stato affidato a Prometeia Advisor Sim.

### Progetto Economia Reale CDP – Assofondipensione

L'iniziativa del Progetto Economia Reale, promosso da Cassa Depositi e Prestiti (CDP) e Assofondipensione, prevede due fondi di fondi, denominati FoF Private Equity Italia (FoF PEI) e FoF Private Debt Italia (FoF PDI), gestiti da Fondo Italiano di Investimento SGR (FII), che investono in FIA specializzati rispettivamente in azioni e debito non quotato di piccole e medie aziende italiane.

In data 3 dicembre 2021 Previmoda ha sottoscritto l'investimento diretto in tale Progetto, in particolare nel FoF Private Equity Italia (FoF PEI), per il comparto Rubino per un importo massimo pari a 15 milioni di euro.

Il Progetto Economia Reale ha permesso di introdurre il private equity nel comparto Rubino Azionario poichè le modeste consistenze patrimoniali del comparto non consentono l' investimento nei Private Assets con modalità indiretta. Inoltre tale Progetto è stato valutato positivamente dal Consiglio di Amministrazione di Previmoda per le analogie con i progetti Iride e Zefiro, avviati sul comparto Smeraldo bilanciato, relativamente alle linee guida dell'investimento, all'ampia diversificazione di FIA e investimenti sottostanti e alla similitudine con la modalità di gestione indiretta grazie al supporto di un gestore professionale nella selezione dei FIA.

La scelta di non investire nel FoF PDI è motivata dall' esiguità del mercato del debito privato italiano ancora prevalentemente intermediato dalle banche e dal profilo di redditività attesa, troppo contenuto rispetto alla politica di investimento del comparto Rubino azionario. Al contrario, l'investimento nel FoF PEI è stato ritenuto maggiormente coerente col profilo di rischio/rendimento del suddetto comparto, la cui asset allocation strategica presenta una quota azionaria prevalente pari al 60%.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non procedere, al momento, al ribilanciamento del benchmark del Rubino Azionario per mantenere la ripartizione strategica attuale azioni/obbligazioni considerato che, con l'aggiunta dell'investimento nel FoF PEI, la componente azionaria del comparto rimane al di sotto del limite massimo consentito.

Nel 2021 non sono stati effettuati richiami.
Come per il Progetto Iride e Zefiro, il monitoraggio e controllo della gestione di tale investimento è stato affidato a Prometeia Advisor Sim.

### Monitoraggio ESG

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare l'incarico alla Società NUMMUS INFO SPA fino al 31.12.2022.
L'attività di monitoraggio trimestrale prevede le seguenti attività:

- calcolo del rating/scoring ESG di portafoglio e del relativo benchmark
- scomposizione del rating/scoring ESG nei tre pilastri: ambiente, sociale e governance
- scomposizione del rating ESG secondo la composizione dei settori economici presenti in portafoglio
- rappresentazione delle controversie presenti in portafoglio legate all'ambiente, al sociale, alla governance e individuazione delle società con i casi più gravi
- rappresentazione dei business particolarmente sensibili (armi, gioco d'azzardo, tabacco,ecc…) e individuazione delle società coinvolte in controversie che pesano maggiormente in portafoglio

### Modifiche convenzioni di gestione:

Nel corso del 2021 è stata apportata la seguente modifica alle convenzioni di gestione:

- 01/05/2021: per i comparti "*Rubino Azionario" – "Smeraldo bilanciato", "Garantito" nell'ambito dei limiti agli investimenti "universo investibile" sono stati integrati, sulla base della policy ESG adottata dal GESTORE, fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento e conseguente invio dal GESTORE al FONDO di una reportistica ESG periodica*;



### Redazione Relazione Straordinaria Funzione Finanza

28/10/2021: relativa al supero della soglia di duration fissata nel documento sulla politica d'investimento (DPI) che ha interessato il comparto Garantito dall'avvio del nuovo mandato di gestione affidato a Generali.

### Gestione comunicazioni con gli iscritti

E'stata inviata e gestita la comunicazione agli iscritti del comparto Garantito in relazione al nuovo livello commissionale e alle garanzie offerte dalla nuova convenzione con il gestore Generali a partire dal 01/07/2021.

## MODIFICHE NORMATIVE

### IORP II

Nel corso del 2021 il Fondo ha provveduto ogni qualvolta si rendesse necessario ad adeguare tutta la documentazione prevista dalla direttiva IORP II.

### DELIBERAZIONE COVIP 19 MAGGIO 2021

Con deliberazione del 19 maggio 2021, pubblicata in G.U. il 11/06/2021, n. 138, la Commissione di Vigilanza sui fondi pensione (Covip) ha adottato i seguenti provvedimenti:

- Regolamento sulle procedure
- Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento

dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 marzo 2022 ha approvato le modifiche previste dal nuovo schema di statuto che verranno portate a conoscenza dell'assemblea annuale del fondo.

## DOCUMENTAZIONE INFORMATIVA E CONTRATTUALE

### NOTA INFORMATIVA

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto a deliberare la nuova versione della Nota informativa prevista dalla delibera Covip del 22 dicembre 2020.

La Nota Informativa è composta da 2 parti e da un'Appendice:
- la PARTE I, 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE', contiene INFORMAZIONI DI BASE: è suddivisa in 3 SCHEDE ('Presentazione'; 'I costi'; 'I destinatari e i contributi') e viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE;
- la PARTE II, 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE', contiene INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO: è composta da 2 SCHEDE ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è DISPONIBILE SUL SITO WEB (www.previmoda.it);
- l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilita', viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE

Come parte integrante della Nota Informativa sono stati modificati anche i seguenti documenti:
- modulo di adesione;
- modulo di adesione dei familiari fiscalmente a carico;
- documento sulla Metodologia utilizzata per l'elaborazione delle prestazioni pensionistiche:

### REGOLAMENTO ANTICIPAZIONI



Il Fondo ha provveduto a modificare la Sezione I – art. 4 Modalità della richiesta introducendo il seguente punto:
- *4.4 - Le pratiche complete arrivate dopo il giorno 20 del mese potrebbero essere inserite con la quota del mese successivo a quello di arrivo del modulo, anziché con la quota del mese stesso.*

## SOGGETTI COINVOLTI NELL'ATTIVITÀ DELLA FORMA PENSIONISTICA

### Sostituzione membro del consiglio di amministrazione

Il Consigliere Marino Vago, designato dalla parte istitutiva SMI, con lettera del 28/04/2021 ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico con decorrenza 01/05/2021. Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 19 c. 1 dello Statuto, ha provveduto alla sua sostituzione con il supplente designato il Sig. Carlo Mascellani.
Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 22/07/2021 ha provveduto a verificare in capo al nuovo componente del Collegio dei Sindaci il possesso dei requisiti di cui agli art. 2, 4, 5, 6 e 8 del D.M. n. 108/2020 e all'art. 9 del D.M. n. 166/2014.

### Rinnovo Assemblea dei delegati

Le Commissioni elettorali si sono riunite in data 18 e 22 giugno 2021 stabilendo il seguente percorso elettorale:

Commissione lavoratori:
- ha stabilito che le elezioni si svolgeranno il 5-6-7 ottobre 2021;
- ha approvato la scheda elettorale unica da utilizzare presso i seggi aziendali che dovrà contenere un numero massimo di 35 candidati per lista;
- ha indicato il giorno 22 ottobre 2021 quale termine ultimo per l'esercizio del voto elettronico;
- ha fissato i giorni dal 25 al 27 ottobre 2021 per lo scrutinio dei voti dei seggi e del voto elettronico
- ha approvato il verbale di seggio e le istruzioni operative per lo svolgimento degli stessi;

La Commissione imprese:
- ha stabilito che le elezioni si svolgeranno il 5-6-7 ottobre 2021;
- ha approvato le modalità operative del voto elettronico specificando che la scheda elettorale dovrà contenere un numero complessivo massimo di candidati pari a 45
- ha indicato il giorno 22 ottobre 2021 quale termine ultimo per l'esercizio del voto elettronico;
- ha fissato i giorni dal 25 al 27 ottobre 2021 per lo scrutinio del voto elettronico

Nel mese di ottobre le Commissioni Elettorali hanno provveduto ad effettuare lo scrutinio dei voti dei seggi e del voto elettronico che ha determinato l'elezione dei seguenti delegati:

**RAPPRESENTANTI DEI LAVORATORI**

| N. | COGNOME | NOME | AZIENDA | PROV. | ORGANIZZAZIONE |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | RAVANI | EMANUELE | MASCIONI | VA | FEMCA CISL |
| 2 | RONCAROLO | SANDRO | FEMCA CISL PIEMONTE ORIENTALE | BI | FEMCA CISL |
| 3 | MY | WALTER | BENETTON GROUP | TV | FEMCA CISL |
| 4 | MARIANI | FABRIZIO | PRADA | AR | FEMCA CISL |
| 5 | LIVESU | GIOVANNA | PARÀ | BG | FEMCA CISL |
| 6 | MANOZZO | GILIOLA | MARZOTTO WOOL MANUFACTURING | VI | FEMCA CISL |
| 7 | D'ADDAZIO | LEONARDO | ROMAN STYLE | PE | FEMCA CISL |
| 8 | SCANZIANI | MARIA CRISTINA | CANALI | MB | FEMCA CISL |
| 9 | RINALDI | MICHELE | TOD'S | FM | FEMCA CISL |
| 10 | FIERO | ELENA | FEMCA ROMAGNA | RA | FEMCA CISL |
| 11 | ZAMBERNARDI | ROBERTA | PRADA | AR | FILCTEM CGIL |
| 12 | MASCHIO | PAMELA | LUXOTTICA | BL | FILCTEM CGIL |
| 13 | SAMBASILE | LORENZO | LORO PIANA | VC | FILCTEM CGIL |
| 14 | DELLE MONACHE | GIANCARLO | BRIONI ROMAN STYLE | PE | FILCTEM CGIL |
| 15 | PESCASIO | MAURIZIA | CORNELIANI | MN | FILCTEM CGIL |
| 16 | LUCCA | DANIELA | G.A. OPERATIONS | MO | FILCTEM CGIL |
| 17 | DAMIANI | IVAN ANDREA | SITIP | BG | FILCTEM CGIL |
| 18 | ALI' | ROBERTO | FERRAGAMO | FI | FILCTEM CGIL |
| 19 | PRETO | GIOVANNI | MARZOTTO | VI | FILCTEM CGIL |
| 20 | BOTTINI | STEFANIA | CANDIANI | MI | FILCTEM CGIL |
| 21 | ORTU' | ORNELLA | IN.CO | BI | FILCTEM CGIL |
| 22 | VOLONTERIO | FAUSTO | FREUDENBERG POLITEX | CO | FILCTEM CGIL |
| 23 | TOSCANO | MICHELE | CLEMENTONI | MC | FILCTEM CGIL |
| 24 | CONGIU | ANTONIO LUIGI | LUXOTTICA | TO | FILCTEM CGIL |
| 25 | ARLOTTA | CARMELA | ESSILOR/LUXOTTICA | MI | FILCTEM CGIL |
| 26 | DE SENSI | GENNARO GIAN LUCA | FRATELLI PIACENZA SPA | BI | UILTEC UIL |
| 27 | PARIS | LUCA | CARVICO SPA | BG | UILTEC UIL |
| 28 | CATTIN | EGLE | SAFILO SPA | BL | UILTEC UIL |
| 29 | CELANI | MAURIZIO | TOD'S SPA | AP | UILTEC UIL |
| 30 | VENTO | IVAN | SMITH MEDICAL ITALIA | LT | UGL TESSILI |

**RAPPRESENTANTI DELLE IMPRESE**

| N. | COGNOME | NOME | SETTORE DI APPARTENENZA |
|---|---|---|---|
| 1 | ZORZI | FRANCESCO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 2 | CASATI | ROMINA | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 3 | BARABINO | MARIA CHIARA | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 4 | LUVIE' | ANNALISA | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 5 | ZAMPIERO | MARA | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 6 | BOSCARIOL | MARZIO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 7 | VAIANI | ALESSANDRO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 8 | PANGARO | GRAZIA | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 9 | RUFFATO | ROBERTO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 10 | DESTRO | FEDERICO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 11 | GALLI | ALESSANDRO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 12 | ALBERTARIO | MANUELA | CALZATURE |
| 13 | MEDA | GIORGIO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 14 | TOSINI | LORENZO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 15 | VINCENZO | VIRGILIO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 16 | ZUMAGLINI | NICOLO' | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 17 | BRICCOLA | MARIANGELA | PELLE / CUOIO |
| 18 | CHEZZI | MAURO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 19 | VASQUES | PAOLO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 20 | CANCELLARA | TOMMASO | CALZATURE |
| 21 | BRACCIALINI | RICCARDO | PELLE / CUOIO |
| 22 | MEREGALLI | LEONARDO | CALZATURE |
| 23 | MERONI | GABRIELE | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 24 | SCARPARO | MATTEO | CALZATURE |
| 25 | MAGRETTI | MARCO | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 26 | ROMANI | GIOVANNI | TESSILE ABBIGLIAMENTO |
| 27 | ACQUADERNI | ANDREA | SPAZZOLE/PENNELLI/SCOPE |
| 28 | NEVI | MATTEO | LAVANDERIE INDUSTRIALI |
| 29 | GNESIN | ANDREA | OCCHIALI |
| 30 | BOLTRI | LUCA | CONCIA |

## Assemblea Annuale 2021 e rinnovo Organi del Fondo

In data 14 Dicembre 2021 si è insediata la nuova Assemblea del Fondo che ha provveduto a nominare i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci che risultano così composti:

**Consiglio di Amministrazione**

| RAPPRESENTATI DELLE IMPRESE | RAPPRESENTANTI DEI LAVORATORI |
|---|---|
| Baldi Antonio | Bertona Maurizio |
| Brenna Gianluca | Casola Mauro |
| Brugnoli Giovanni | Fiordelmondo Andrea |
| Casadio Cristina | Sciore Eminio |
| De Rossi Pietro | Spadari Massimiliano |
| Mascellani Carlo | Romano Michela |

Il Consiglio di Amministrazione nella prima seduta del 14 Dicembre 2021 ha eletto Presidente del Fondo in rappresentanza delle imprese il Sig. Giovanni Brugnoli e Vice Presidente in rappresentanza delle dei lavoratori il Sig. Andrea Fiordelmondo.

**Collegio dei Sindaci**

| RAPPRESENTATI DELLE IMPRESE | RAPPRESENTANTI DEI LAVORATORI |
|---|---|
| Casalvolone Federica | Brandi Raffaele |
| Costa Guido | Imperato Andrea |
| Orlando Rosario (supplente) | Vecchiati Monica (supplente) |

Il Collegio dei Sindaci nella prima seduta del 14/12/2021 ha eletto Presidente il Sig. Brandi Raffaele

## Service Amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione del fondo nel mese di ottobre 2021 ai sensi dell'art 19 del contratto di servizio ha deciso di esercitare la risoluzione anticipata del contratto con Accenture Financial Advanced Solution & Technology Srl, avviando la selezione di un nuovo Service Amministrativo in coerenza con le disposizioni del documento sulle esternalizzazioni.
Tale scelta deriva dalle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione che ha ritenuto il servizio offerto non in linea con le aspettative ed esigenze del Fondo.
Alla luce di tali considerazioni in data 5 novembre 2021 il Fondo ha pubblicato il Bando su Il Sole 24 Ore e il Corriere della Sera al quale hanno partecipato 6 società.
Dopo una prima selezione condotta sulla base dell'analisi tecnica dei questionari presentati dalle società candidate, il fondo ha individuato una short list composta da 3 società che sono state invitate a partecipare ad un incontro diretto.
Al termine degli incontri il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare alla società OneWelf Srl i servizi amministrativi e contabili del Fondo. Il nuovo contratto avrà durata quinquennale a decorrere dal 1 luglio 2022.

## Funzione Risk management

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano di attività annuale predisposto dalla FGR (Funzione di Gestione del rischio), contenente gli obiettivi, la natura e la portata nonché la tempistica delle

| ATTIVITÀ |
|---|
| Politica di Gestione del Rischio |
| Valutazione qualitativa dei rischi – "Risk Assessment" |
| Definizione dei sistemi di calcolo e gestione dei rischi |
| Valutazione quantitativa dei rischi |
| Prima valutazione interna del rischio |
| Documento sulla valutazione interna del rischio (ORA Report) |
| Definizione delle azioni di trattamento dei rischi |
| Predisposizione Master Plan |
| Strutturazione reportistica |
| Formalizzazione procedure e manuali |
| Revisione Politiche e Documenti |

## Revisione interna

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano di attività triennale predisposto dalla Revisione interna, contenente gli obiettivi, la natura e la portata nonché la tempistica delle attività da realizzare al fine di svolgere le attività ad essa attribuite.

## Piano attività 2021

| VERIFICHE | AMBITI DI INDAGINE |
|---|---|
| **Attività di continuous audit** | Nell'ambito del piano di attività previsto per l'esercizio 2021 la Funzione di revisione interna ha inteso accertare la formalizzazione e la relativa esistenza dei controlli chiave per i seguenti processi:<br>• Gestione Adesione<br>• Gestione Contribuzione<br>• Gestione delle prestazioni<br>• Gestione dei pagamenti<br>• Gestione Adempimenti Covip<br>• Gestione Calcolo NAV<br>• Gestione Reclami esposti<br>• Monitoraggio della gestione finanziaria |
| **Verifica sul processo di compliance** | Con la presente analisi, la Scrivente Funzione di Revisione Interna ha inteso individuare le modalità di strutturazione delle attività e delle procedure interne di compliance, finalizzate a prevenire la violazione di norme ai sensi delle Direttive Covip del 29/07/2020.<br>Ai fini della verifica di adeguatezza del processo di compliance, sono stati analizzati i seguenti sottoprocessi:<br>- iter di individuazione della normativa di riferimento e analisi/valutazione dell'impatto degli aggiornamenti normativi sui processi e sulle procedure del Fondo;<br>- formulazione di proposte di modifiche alla documentazione ordinamentale e/o riguardo ai processi e verifiche ex post dell'efficacia degli adeguamenti proposti;<br>- supporto e consulenza alle Strutture operative del Fondo (pareri, questioni operative, ecc.);<br>- progettazione di interventi formativi (sessioni di formazione per il personale del Fondo riguardanti gli aggiornamenti normativi con impatto sulla previdenza complementare). |
| **Verifica di Governance** | Con la presente analisi, la Scrivente Funzione di Revisione Interna ha inteso analizzare la corretta gestione, da parte del Fondo PREVIMODA, del processo di governance con riferimento alle seguenti sottoprocessi:<br>- accertamento dei requisiti di onorabilità e professionalità in capo ai componenti gli Organi del Fondo e ai Responsabili delle Funzioni Fondamentali e relativi adempimenti informativi nei confronti della Covip;<br>- adempimenti connessi alla convocazione e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e verbalizzazione della seduta dell'Organo amministrativo.<br>In tale sede, si è altresì ritenuto opportuno accertare l'adeguata formalizzazione dei flussi informativi in ottemperanza a quanto disposto dalla normativa di settore. |
| **Monitoraggio della gestione finanziaria** | Con la presente verifica si è inteso analizzare la corretta gestione da parte del Fondo PREVIMODA del processo di monitoraggio della gestione delle risorse finanziarie. La verifica mira ai seguenti obiettivi di indagine:<br>- Conformità normativa del DPI nei confronti della delibera Covip del 16 marzo 2012, ovvero del DPI semplificato come statuito dalla deliberazione del 29 luglio 2020;<br>- Adeguatezza e corretta formalizzazione del processo di monitoraggio della gestione delle risorse;<br>- Adeguatezza del Sistema dei Controlli, con l'obiettivo di verificare la stessa in termini di mitigazione dei rischi e di funzionamento del sistema stesso;<br>- Adeguatezza della rendicontazione al CdA;<br>- Rispetto della normativa in tema ESG. |
| **Verifica circa l'attendibilità delle rilevazioni contabili** | In base alla delibera Covip del 29 luglio 2020, l'audit contabile introdotto dal decreto n. 147 cit. mira a verificare "la rispondenza delle rilevazioni e dei processi amministrativi contabili e gestionali a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità".<br>La funzione non si sovrappone alle attività di revisione legale dei conti (cosiddetta revisione esterna) di cui al d.lgs. 27 gennaio 2020 n. 39, configurando, nell'ambito più sopra precisato, presidio di monitoraggio e verifica ad un livello più contiguo alle attività sorvegliate, ancorché da questa indipendente e segregato, anche in chiave, come ricordato, di valutazione dell'efficacia ed efficienza dei sistemi, processi, procedure attivati a fini di controllo interno. |

# PROMOZIONE FONDO

## Patente Welfare Moda

Il Consiglio di Amministrazione al fine di ottemperare al nuovo Regolamento Covip sulle modalità di adesione entrato in vigore dal 1 maggio 2021, ha attivato un Progetto formativo per la rete dei referenti del Fondo in sinergia con Sanimoda.
Il Progetto denominato "Patente Welfare Moda "che ha visto la partecipazione di circa 120 persone (rsu, segretari territoriali, delegati assemblea) e strutturato in 10 appuntamenti per un totale di 20 ore ha affrontato i seguenti temi:

| | | | |
|---|---|---|---|
| GIOVEDÌ 16 SETTEMBRE | 14.30 | 17.00 | ▶ **NOVITÀ SUL SISTEMA DI WELFARE: assistenza sanitaria, previdenza obbligatoria e complementare** *(Damiana Mastantuono)* |
| MERCOLEDÌ 29 SETTEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **PREVIDENZA COMPLEMENTARE: nuove modalità di adesione, contribuzione. Modalità operative** *(Lorenzo Cicero e Previmoda)* |
| MERCOLEDÌ 20 OTTOBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **PREVIDENZA COMPLEMENTARE: fiscalità e prestazioni, focus su Rita. Modalità operative** *(Lorenzo Cicero e Previmoda)* |
| VENERDÌ 29 OTTOBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **PREVIDENZA COMPLEMENTARE: gestione finanziaria e controlli, focus sulla prestazione accessoria** *(Ecofin e Previmoda)* |
| MERCOLEDì 3 NOVEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **ASSISTENZA SANITARIA: SSN e ruolo dell'assistenza sanitaria integrativa** *(Chiara Costantino)* |
| MERCOLEDÌ 10 NOVEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **SANIMODA: prestazioni sanitarie, inquadramento generale. Cenni sulla gestione del rischio sanitario** *(Damiana Mastantuono e Sanimoda)* |
| VENERDÌ 19 NOVEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **SANIMODA: il piano sanitario offerto** *(Andrea Testi e Sanimoda)* |
| MERCOLEDÌ 24 NOVEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **SANIMODA: il piano sanitario offerto, modalità operative** *(Andrea Testi, Sanimoda e UniSalute)* |
| VENERDÌ 3 DICEMBRE | 14.00 | 16.00 | ▶ **COMUNICAZIONE DEL WELFARE: cenni di comunicazione efficace, analisi comportamentale e ruolo dei referenti** *(Andrea Testi e Previmoda/Sanimoda)* |
| LUNEDÌ 13 DICEMBRE | 15.00 | 17.00 | ▶ **Seminario di chiusura, question time e test finale** *(Mefop e Previmoda/Sanimoda)* |

A tutti i partecipanti che hanno superato il test finale è stato rilasciato un attestato di partecipazione alla Patente Welfare Moda.

## Webinar Welfare Moda

Nel corso del 2021 sono stati effettuati in collaborazione con Sanimoda 4 Webinar che hanno visto mediamente la partecipazione di 150 lavoratori e nel corso dei quali sono stati affrontati i seguenti temi:

| DATA | ARGOMENTI TRATTAI |
|---|---|
| WEBINAR 1 – 07 LUGLIO 2021 | PREVIMODA – Contributo azienda e risparmio fiscale - DOMANDE E RISPOSTE |
| WEBINAR 2 – 30 SETTEMBRE 2021 | PREVIMODA – Gestione finanziaria - DOMANDE E RISPOSTE |
| WEBINAR 3 – 27 OTTOBRE 2021 | PREVIMODA – Le anticipazioni - DOMANDE E RISPOSTE |
| WEBINAR 4 – 30 NOVEMBRE 2021 | PREVIMODA – Le prestazioni prima del pensionamento - DOMANDE E RISPOSTE |

## Progetto Campagna adesioni CCNL

Nel 2021 ricorre la scadenza prevista dai CCNL aderenti a Previmoda per rilanciare l'adesione alla previdenza complementare ovvero:

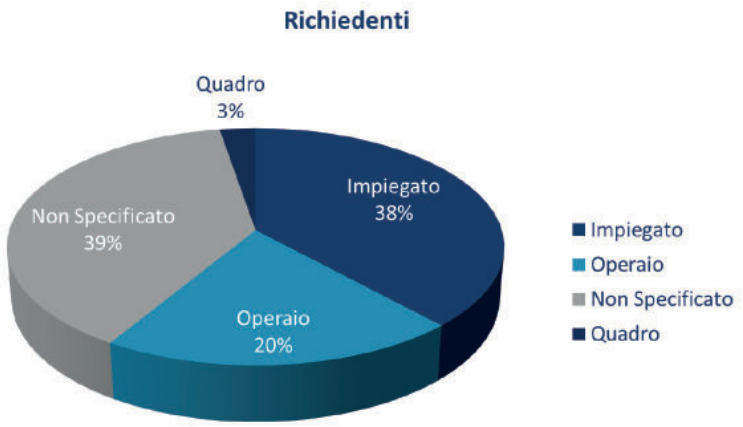
- la consegna ad ogni lavoratore neo-assunto del materiale informativo del fondo con la proposta e la modulistica per l'iscrizione.
- *Con periodicità triennale, la proposta ai lavoratori non iscritti alla previdenza complementare circa l'opportunità di associarsi a Previmoda, secondo forme e procedure definite dalle parti istitutive con l'accordo del 10/11/2014*

Il Consiglio di Amministrazione, viste anche le difficoltà operative legate alla Pandemia, che non avrebbe consentito di svolgere al meglio l'attività, ha deciso di posticipare al 2022 l'avvio della campagna.
Il primo compito sarà quello di convocare le parti sociali per la presentazione e la sottoscrizione di un nuovo accordo per la definizione delle modalità operative di svolgimento della campagna promozionale.

## Consulenza Smart

Anche nel 2021 è proseguita con successo l'attività di CONSULENZA SMART che consente ad iscritti e non iscritti, referenti, Rsu, Organizzazioni sindacali ed aziende di richiedere consulenze o sessione informative telefonicamente o in videoconferenza scegliendo il giorno e l'orario in base alle proprio esigenze.
Questo progetto che oggi diventa una necessità per rimanere in contatto con i lavoratori iscritti, nel futuro sarà una nuova modalità di comunicazione e promozione che si affiancherà alle ormai consolidate attività di Assemblee e Sportelli Info point presso le aziende.
Di seguito si riporta il dato delle diverse tipologie di richieste effettuate dagli iscritti nel 2021 messo a

| | 2021 | | 2020 | | 2021 E 2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| PRESTAZIONE | VIDEOCHIAMATE | TELEFONATE | VIDEOCHIAMATE | TELEFONATE | VIDEOCHIAMATE | TELEFONATE |
| Adesione | 25 | 53 | 17 | 24 | 42 | 77 |
| Aggiornamento posizione iscritto | | 20 | 3 | 25 | 3 | 45 |
| Altro | 3 | 25 | 1 | 12 | 4 | 37 |
| Area Riservata e Variazioni Dati | | 5 | 1 | 2 | 1 | 7 |
| Fiscalmente a carico | 3 | 5 | 1 | 6 | 4 | 11 |
| Gestione finanziaria | 3 | 16 | 3 | 18 | 6 | 34 |
| La App di Previmoda | | 1 | | | 0 | 1 |
| Le anticipazioni | 2 | 44 | | 31 | 2 | 75 |
| Polizza premorienza e invalidità permanente | | 2 | | 5 | 0 | 7 |
| Riscatti, trasferimenti e prestazioni pensionistiche | 26 | 145 | 12 | 73 | 38 | 218 |
| Vantaggi Fiscali | | 8 | 2 | 4 | 2 | 12 |
| Versamenti vol. e PDR | 5 | 23 | 3 | 22 | 8 | 45 |
| **Totale** | **67** | **347** | **43** | **222** | **110** | **569** |



## Progetto Welfare Moda

A causa della pandemia purtroppo nel corso del 2021 le Assemblee nelle aziende in collaborazione con Sanimoda sono state effettuate solo nel periodo Luglio/ Novembre:

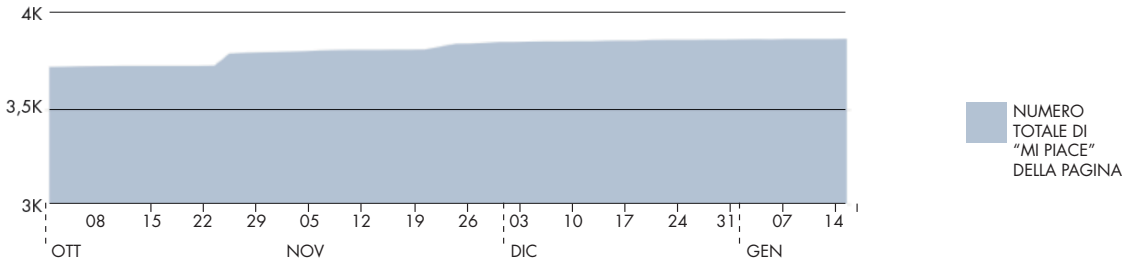
| Aziende incontrate | Iscritti Previmoda | Iscritti Sanimoda | N. Assemblee | % Iscritti Previmoda / Sanimoda |
|---|---|---|---|---|
| 16 | 600 | 2.127 | 26 | 31% |

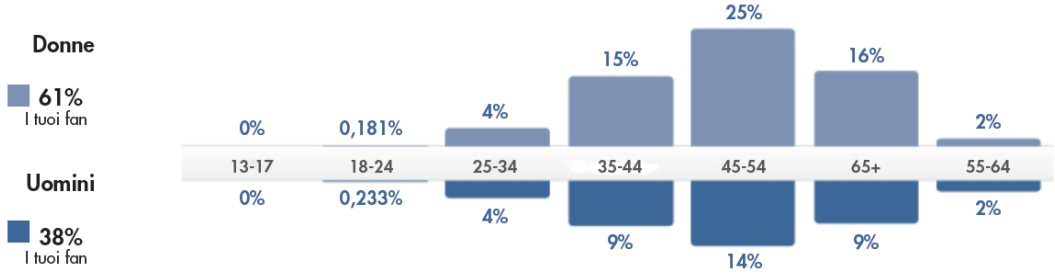
*Iniziative in videoconferenza*
Nel corso del 2021 mediante l'utilizzo di piattaforme di videoconferenza sono state effettuate le seguenti iniziative:

| ATTIVITÀ | NUMERO INIZIATIVE |
|---|---|
| Corsi di formazione referenti del Fondo | 1 |
| Assemblee nelle Aziende | 8 |

*Canali di comunicazione*
- Pagina Facebook: le persone che seguono il fondo sono più di 4.000 (3.500 nel 2020) e le notizie che periodicamente vengono messe sulla pagine sono viste mediamente da 3.000/4.000 persone.

Riportiamo di seguito la composizione demografica delle visualizzazioni:




- App "Previmoda " utilizzata da più di 8.000 iscritti
- Canale You Tube Previmoda

*Materiale promozionale e informativo*
- Manifesti
- Previmoda News
- Brochure informative per neo assunto
- Volantini dedicati ai non iscritti
- Welfare Moda News

Anche nel corso del 2021 le attività di promozione si sono fortemente ridotte a causa della pandemia che non ha permesso di svolgere le consuete attività nelle aziende, tuttavia grazie alle nuove iniziative messe in campo il Fondo è riuscito ad ottenere dei buoni risultati in termini di nuove adesioni.

Di seguito si riporta l'evoluzione delle nuove adesioni da quando il fondo ha avviato l'attività di promozione:

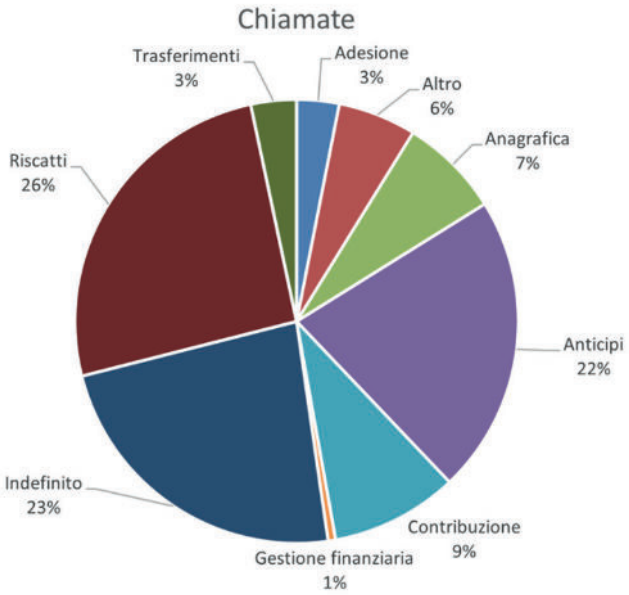
| | 2010/2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nuove adesioni | 8.092 | 3.722 | 2.899 | 2.916 | 4.606 | 4.192 | 2.575 | 2.974 | 31.976 |

## Call Center Previmoda

Nel corso del 2021 il call center e la struttura operativa del Fondo hanno evaso le seguenti telefonate:

| MESE | GIORNI | MEDIA GIORNO | TOTALE |
|---|---|---|---|
| Gennaio | 19 | 114 | 2172 |
| Febbraio | 20 | 105 | 2094 |
| Marzo | 23 | 106 | 2448 |
| Aprile | 21 | 114 | 2404 |
| Maggio | 21 | 102 | 2142 |
| Giugno | 21 | 105 | 2203 |
| Luglio | 22 | 115 | 2528 |
| Agosto | 12 | 93 | 1114 |
| Settembre | 22 | 102 | 2254 |
| Ottobre | 21 | 100 | 2110 |
| Novembre | 22 | 87 | 1914 |
| Dicembre | 20 | 70 | 1390 |
| **TOTALE** | **244** | **102** | **24.773** |





## RECLAMI AL FONDO

Nel periodo 01/01/2021 - 31/12/2021 il Fondo ha ricevuto 7 reclami, 2 dei quali sono stati accolti.
In ottemperanza alle indicazioni fornite in materia dall'Autorità di Vigilanza, il Fondo ha provveduto a fornire adeguato riscontro ai reclamanti entro un massimo di 45 giorni dalla ricezione della lamentela.

## CONTRIBUZIONE AL FONDO

L'ammontare di tutte le contribuzioni volontarie è in crescita: questo dato, pur se indotto dagli indiscutibili vantaggi fiscali, testimonia la fiducia e l'apprezzamento degli aderenti.
Di seguito si riporta il dato delle diverse tipologie di contribuzione effettuate nel 2021 dagli iscritti messo a confronto con le analoghe evidenze dal 2018:

| Versamenti volontari | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Totale contributi versati al Fondo | 1.849.047,87 | 1.803.180,41 | 2.143.167,33 | 2.679.955,53 |
| Numero iscritti che hanno fatto il versamento | 511 | 540 | 605 | 733 |
| Versamento medio | 3.618,49 | 3.339,22 | 3.542,43 | 3.656,14 |

| Versamenti familiari a carico | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Totale contributi versati al Fondo | 170.509,74 | 111.284,00 | 90.599,00 | 125.990,00 |
| Numero iscritti che hanno fatto il versamento | 89 | 79 | 90 | 101 |
| Versamento medio | 1.915,84 | 1.408,66 | 1.006,66 | 1.247,43 |

| Versamenti Premio di Risultato | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Totale contributi versati al Fondo | 536.874,77 | 926.019,39 | 1.115.308,62 | 969.687,54 |
| Numero iscritti che hanno fatto il versamento | 613 | 1452 | 1510 | 1299 |
| Versamento medio | 875,52 | 637,75 | 738,61 | 746,49 |



### Fondo di Garanzia Inps

Nel corso del 2021 il Fondo di Garanzia Inps ha provveduto a liquidare a Previmoda i contributi (lavoratore, azienda, TFR) trattenuti e non versati dalle aziende.

Di seguito si riportano i dati del 2021 messi a confronto con le analoghe evidenze dal 2018:

| Versamenti Fondo di garanzia Inps | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Totale contributi versati al Fondo | 1.086.008,32 | 1.010.479,67 | 2.814.835,32 | 849.219,39 |
| Numero iscritti che hanno beneficiato del versamento | 220 | 208 | 452 | 210 |

### Recupero omissioni contributive

La procedura per il recupero delle omissioni contributive (tre solleciti alle aziende e una comunicazione al lavoratore prima della successiva scadenza trimestrale) ha permesso nel 2021 di recuperare circa il 30% dei contributi omessi prima della successiva scadenza trimestrale.

# C) VALUTAZIONE ANDAMENTO GESTIONE FINANZIARIA

Il 2021 dal punto di vista dei mercati azionari è stato un anno brillante: l'avanzamento nelle vaccinazioni e una gestione della pandemia meno impattante sull'economia reale rispetto ai primi mesi del 2020, ha determinato una propensione alla crescita dei prezzi azionari, che hanno avuto un trend improntato al rialzo già nei primi mesi del 2021. A fine anno l'indice azionario USA ha realizzato una performance annua in valuta locale pari al 27%, quello dell'area EMU del 23%, l'azionario UK ha realizzato un rendimento pari 20%, mentre sul versante asiatico si assiste a una buona performance dell'azionario giapponese (+13%).

L'Eurozona ha chiuso l'anno con notevoli progressi, in particolare per il mercato italiano e francese. Le buone prospettive di ripresa economica e le campagne vaccinali a contenimento dell'andamento pandemico, hanno permesso una fase di maggiore ottimismo nei mercati, determinando quindi una crescita dei prezzi azionari già nei primi mesi dell'anno. Anche il forte aumento dei contagi nell'ultimo periodo dell'anno, a causa dell'emergere della nuova variante del virus (omicron) non ha impattato in maniera significativa sul trend dei mercati, se non temporaneamente alla fine di novembre. Il sentiment del mercato è stato invece maggiormente condizionato dalle tematiche macroeconomiche, in particolare dal tema dell'inflazione che nel corso dell'anno ha subito un forte aumento, raggiungendo livelli che non si vedevano da decenni. Questo ha determinato preoccupazioni per una possibile accelerazione di una stretta monetaria da parte delle banche centrali.

Nel 2021 il dollaro ha registrato un lento ma costante rafforzamento nei confronti dell'euro.
I principali motivi del rafforzamento del dollaro risiedono nelle prospettive di un aumento dei tassi da parte della FED, nelle attese di un aumento dell'inflazione e, viste le tensioni finanziarie in area asiatica, nella propensione per gli investitori a optare per investimenti sicuri, tra cui il treasury americano.

Sui mercati obbligazionari il 2021 è stato l'anno che ha sancito il ritorno dell'inflazione e l'inversione delle politiche monetarie espansive adottate in precedenza delle banche centrali per contrastare sui mercati l'impatto negativo della pandemia.



Le obbligazioni governative in Europa e Nord America hanno risentito negativamente della risalita dei tassi d'interesse mentre quelle indicizzate all'inflazione e quelle societarie ad altro rendimento (high yield) hanno realizzato rendimenti positivi.
Il comparto governativo USA ha perso in valuta locale un -2,6%, quello Euro un -3,5%, mentre risulta più contenuta rispetto alla media dell'Eurozona la flessione dei titoli dello stato italiani (-3,0%).
L'apprezzamento del dollaro USA invece determina un effetto cambio positivo a favore dei portafogli denominati in Euro.

Tra i temi più rilevanti cha hanno interessato i mercati obbligazionari troviamo:

- le restrizioni sanitarie legate alla seconda e terza ondata dei contagi da Covid-19 con tutte le incognite per la crescita economica e i ritmi della ripresa. La campagna vaccinale lanciata dai governi occidentali ha controbilanciato le ricadute negative, anche se il propagarsi della variante Omicron a fine anno ha messo in dubbio la tenuta degli equilibri raggiunti.
- L'affermarsi dell'amministrazione di Biden negli Stati Uniti con un pacchetto di importanti stimoli fiscali.
- Le incertezze politiche italiane di inizio anno placate successivamente con l'ascesa del governo Draghi che ha tranquillizzato mercati e forze politiche.
- L'aumento dell'inflazione con la relativa discussione circa la transitorietà o meno della crescita dei prezzi a consumo.
- E infine, come già sopra ricordato, le comunicazioni da parte della FED e BCE di allentare le politiche monetarie espansive, annunciano i piani di cessazione degli interventi a sostegno dei mercati.

Il 2021 è stato un anno caratterizzato da diversi picchi di volatilità, ma il cui ritorno verso la normalità è avvenuto in tempi brevi. Dopo il primo trimestre che è stato interessato da un'alta volatilità che in qualche modo si caratterizzava come la coda dell'altissima incertezza del 2020, si è osservato un picco di volatilità a maggio, un altro all'inizio di agosto e poi due picchi a inizio ottobre e a inizio dicembre; questi ultimi sono stati più intensi sui mercati occidentali.
Nel corso dell'anno si è inoltre assistito ad un aumento del prezzo delle commodities, in particolare dei metalli ad utilizzo industriale e i beni agricoli; i metalli preziosi, invece, avevano visto un incremento del proprio valore già nel 2020. La forte ripresa economica registrata nell'anno ha inoltre spinto il prezzo del petrolio al rialzo; solo verso la fine dell'anno si è assistito ad una decisa correzione del proprio valore.

**Andamento aderenti per Comparto**

| DATA | SMERALDO | RUBINO | GARANTITO | LIFE CYCLE | TOTALI |
|---|---|---|---|---|---|
| 31/12/2019 | 43.049 | 2.731 | 9.851 | 5.576 | 61.207 |
| 31/12/2020 | 42.078 | 3.047 | 10.071 | 5.844 | 61.040 |
| 31/12/2021 | 41.284 | 3.748 | 9.587 | 6.135 | 60.754 |

**Switch di Comparto**

| Anno | Comparto di destinazione | | | | Totale |
|---|---|---|---|---|---|
| | Garantito | Smeraldo | Rubino | Life Cycle | |
| 2019 | 203 | 138 | 96 | 76 | 513 |
| 2020 | 206 | 147 | 119 | 27 | 499 |
| 2021 | 27 | 235 | 260 | 53 | 575 |

Di seguito si riporta l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) suddiviso per comparto e per anno:

| ANNO 2021 | | | |
|---|---|---|---|
| Comparto | Attività | Passività | ANDP |
| Garantito | 187.372.337 | 4.372.993 | 182.999.344 |
| Smeraldo | 1.294.064.509 | 26.696.595 | 1.267.367.914 |
| Rubino | 130.150.285 | 3.815.119 | 126.335.166 |
| **Totale** | **1.611.587.131** | **34.884.707** | **1.576.702.424** |

| ANNO 2020 | | | |
|---|---|---|---|
| Comparto | Attività | Passività | ANDP |
| Garantito | 183.525.622 | 3.832.715 | 179.692.907 |
| Smeraldo | 1.184.237.890 | 22.234.070 | 1.162.003.820 |
| Rubino | 101.193.277 | 1.989.652 | 99.203.625 |
| **Totale** | **1.468.956.789** | **28.056.437** | **1.440.900.352** |



# COMPARTO SMERALDO BILANCIATO

## Rendimenti

| Periodo | Variazione % quota (Rendimento netto) | TFR netto |
|---|---|---|
| dal 1/1/2021 al 31/12/2021 | 6,30% | 3,62% |
| dall'origine* al 31/12/2021 | 129,35% | 59,45% |

* 30/6/2001

## Rendimenti storici netti (ultimi 5 anni)

| Comparto | Rendimenti storici (%) | | | | | Rend. Medio annuo composto (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| SMERALDO [1] | 2,67% | -2,97% | 8,46% | 4,29% | 6,30% | 3,68% |

[1] Il Comparto ha cambiato denominazione (da monocomparto - Bilanciato) il 1/1/2008

Il valore della quota al 31/12/2021 era pari a 22,935.

La gestione del comparto Smeraldo bilanciato (67% obbligazioni e 33% azioni) è caratterizzata da otto mandati così composti, i cui pesi sono dettagliati nella tabella sotto riportata:

- 2 di tipo bilanciato attivo affidati ai gestori Amundi SGR SpA e Credit Suisse Italy Spa;
- 2 di tipo bilanciato total return affidati ai gestori Candriam Luxembourg e Anima Sgr Spa;
- 2 di tipo obbligazionario globale affidati ai gestori Groupama Asset Management SA e Eurizon Capital Sgr Spa;
- 1 di tipo private equity affidato al gestore Neuberger Berman AIFM ARL;
- 1 di tipo private debt affidato al gestore Stepstone Group Europe Alternative Investments Limited.

Il mandato di investimenti alternativi in private equity è stato introdotto a partire dal 03/02/2020, quello in private debt è stato introdotto dal 01/07/2021, per entrambi i mandati è previsto un investimento per una quota pari al 3% massimo del patrimonio del comparto Smeraldo.

Di seguito il dettaglio e i benchmark di riferimento per i diversi mandati:

| Benchmark dal 01/01/2021 al 30/06/2021 | COMPARTO | MANDATO | GESTORE | BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| | **SMERALDO bilanciato** | BILANCIATO ATTIVO 41% (20,5%+20,5%) | AMUNDI CREDIT SUISSE | BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni Total Return € hdg - 27%<br>BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 11%<br>BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan - Total Return € hdg - 12%<br>MSCI Emu - 21%<br>MSCI Emerging Markets unhdg - 5%<br>MSCI World ex EMU unhdg - 24% |
| | | OBBL. GLOBALE 37% (18,5%+18,5%) | EURIZON GROUPAMA | BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni total Return € hdg - 35%<br>BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 14%<br>BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan total Return € hdg - 15%<br>BofA ML Global Corporate Total Return € hdg - 30%<br>BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hdg - 6% |
| | | TOTAL RETURN 19% (9,5%+9,5%) | ANIMA CANDRIAM | Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 2,50% |
| | | PRIVATE EQUITY (3%)[1] | NEUBERGER BERMAN | L'obiettivo reddituale è rappresentato dal "Cash Multiple", ovvero dal rapporto tra:<br>- il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione;<br>- il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio. |

| Benchmark dal 01/07/2021 al 31/12/2021 | COMPARTO | MANDATO | GESTORE | BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| | **SMERALDO bilanciato** | BILANCIATO ATTIVO 41% (20,5%+20,5%) | AMUNDI CREDIT SUISSE | BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni Total Return € hdg - 27%<br>BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 11%<br>BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan - Total Return € hdg - 12%<br>MSCI Emu - 21% MSCI Emerging Markets unhdg - 5%<br>MSCI World ex EMU unhdg - 24% |
| | | OBBL. GLOBALE 34% (17%+17%) | EURIZON GROUPAMA | BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni total Return € hdg - 35%<br>BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 14%<br>BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan total Return € hdg - 15%<br>BofA ML Global Corporate Total Return € hdg - 30%<br>BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hdg - 6% |
| | | TOTAL RETURN 19% (9,5%+9,5%) | ANIMA CANDRIAM | Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 2,50% |
| | | PRIVATE EQUITY (3%) | NEUBERGER BERMAN | L'obiettivo reddituale è rappresentato dal "Cash Multiple", ovvero dal rapporto tra:<br>- il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione;<br>- il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio. |
| | | PRIVATE DEBT(3%)[2] | STEPSTONE | L'obiettivo reddituale è rappresentato dal "Cash Multiple", ovvero dal rapporto tra:<br>- il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione;<br>- il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio. |

[1] Importo massimo investibile; le risorse non investite rispetto a tale importo verranno tempo per tempo allocate pro-quota tra i restanti mandati tradizionali in modo da rispettare l'allocazione strategica azioni/obbligazioni di comparto. Il mese di primo conferimento al gestore Neuberger Berman è aprile 2020, da quella mensilità è stato implementato il calcolo per il confronto della performance, mentre il primo conferimento a stepstone è avvenuto a luglio 2021 e da quel mese è stato implementato il calcolo.
[2] Importo massimo investibile (pari a € 39 mln per il private equity e pari a € 40 mln per il private debt); le risorse non investite rispetto a tali importi verranno tempo per tempo allocate pro-quota tra i restanti mandati tradizionali in modo da rispettare l'allocazione strategica azioni/obbligazioni di comparto.

Il **Benchmark complessivo del comparto Smeraldo Bilanciato**, al 31/12/2021, è così costituito:

| Indici di benchmark | Smeraldo bilanciato |
|---|---|
| ML Pan Europe govt 1-10 TR € hdg | 23,0% |
| ML 1-10 US Treasury € hdg | 9,3% |
| ML 1-10 Global IL Gov. ex-Japan TR € hdg | 10,0% |
| ML Global Corporate TR € hdg | 10,2% |
| ML Global Corporate HY BB-B rated TR € hdg | 2,0% |
| MSCI Emu | 8,6% |
| MSCI EM unhdg | 2,1% |
| MSCI World ex EMU unhdg | 9,8% |
| Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5% | 19,0% |
| Private Equity - Obiettivo reddituale* | 3,0% |
| Private Debt - Obiettivo reddituale* | 3,0% |

(*) L'obiettivo reddituale di medio/lungo termine di riferimento per le asset class Private Equity e Private Debt è rappresentato dal "Cash Multiple", ovvero dal rapporto tra:
- il valore patrimoniale corrente del portafoglio aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione;
- il valore complessivo delle risorse conferite al gestore dalla data di avvio.

I dati lordi delle performance relativi alla gestione finanziaria, comparati al benchmark di riferimento e al livello di rischio assunto, evidenziato dal parametro della volatilità, sono riportati di seguito:

| Gestore | Indice di performance* | Volatilità* portafoglio | Rendimento Benchmark* | Volatilità* benchmark |
|---|---|---|---|---|
| Amundi | 12,30% | 4,70% | 11,72% | 4,08% |
| Credit Suisse | 14,73% | 4,59% | 11,72% | 4,08% |
| Eurizon | -0,43% | 1,99% | -0,73% | 1,98% |
| Groupama | -0,66% | 2,11% | -0,73% | 1,98% |
| Anima | 9,39% | 2,64% | 7,65% | 0,96% |
| Candriam | 7,07% | 2,94% | 7,65% | 0,96% |
| Neuberger Berman | 24,44% | 13,71% | - | - |
| Stepstone | 0,14% | 0,12% | - | - |
| Totale Comparto | 7,92% | 2,56% | 5,87% | 1,95% |

* Il periodo di osservazione dei dati sopra esposti è 01/01/2021 – 31/12/2021, i dati indicati sono al lordo di tutti i costi e delle imposte.

La volatilità rappresenta una misura del rischio del portafoglio titoli, essa rappresenta il grado di deviazione dei rendimenti ottenuti nel corso dell'anno rispetto alla media degli stessi.
Valori elevati di volatilità indicano un maggior grado di variabilità del rendimento medio dell'investimento e quindi, in ottica previsionale, una maggiore incertezza circa il suo esito.
La volatilità è calcolata su performance mensili e annualizzata.

# COMPARTO RUBINO AZIONARIO

## Rendimenti

| Periodo | Variazione % quota (Rendimento netto) | TFR netto |
|---|---|---|
| dal 1/1/2021 al 31/12/2021 | 10,80% | 3,62% |
| dall'origine* al 31/12/2021 | 110,74% | 32,52% |

* 31/3/2008

## Rendimenti storici netti (ultimi 5 anni)

| Comparto | Rendimenti storici (%) | | | | | Rend. Medio annuo composto (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| RUBINO | 4,91% | -5,03% | 13,50% | 5,98% | 10,80% | 5,84% |

Il valore della quota al 31/12/2021 era pari a 21,074.

La gestione del comparto Rubino azionario (40% obbligazioni e 60% azioni), è caratterizzata da due mandati uguali bilanciati attivi, affidati ai gestori del medesimo mandato sul comparto Smeraldo bilanciato, ovvero ad Amundi SGR SpA e Credit Suisse Italy Spa.

Il **Benchmark del comparto Rubino** è così costituito:
- **25% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged**
- **15% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged**
- **24% MSCI Emu**
- **6% MSCI Emerging Markets unhedged**
- **16% MSCI World ex EMU unhedged**
- **14% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local**



I dati lordi delle performance relativi alla gestione finanziaria, comparati al benchmark di riferimento ed al livello di rischio assunto, evidenziato dal parametro della volatilità, sono riportati di seguito:

| Gestore | Indice di performance* | Volatilità* portafoglio | Rendimento Benchmark* | Volatilità* benchmark |
|---|---|---|---|---|
| Amundi | 13,06% | 5,39% | 12,12% | 5,00% |
| Credit Suisse | 14,79% | 5,49% | 12,12% | 5,00% |
| Totale Comparto | 13,93% | 5,32% | 12,12% | 5,00% |

* Il periodo di osservazione dei dati sopra esposti è 01/01/2021 – 31/12/2021, i dati indicati sono al lordo di tutti i costi e delle imposte.

La volatilità rappresenta una misura del rischio del portafoglio titoli, essa rappresenta il grado di deviazione dei rendimenti ottenuti nel corso dell'anno rispetto alla media degli stessi.
Valori elevati di volatilità indicano un maggior grado di variabilità del rendimento medio dell'investimento e quindi, in ottica previsionale, una maggiore incertezza circa il suo esito.
La volatilità è calcolata su performance mensili e annualizzata.

# COMPARTO GARANTITO

**Rendimenti**

| Periodo | Variazione % quota (Rendimento netto) | TFR netto |
|---|---|---|
| dal 1/1/2021 al 31/12/2021 | -0,36% | 3,62% |
| dall'origine* al 31/12/2021 | 27,35% | 34,87% |

* 02/11/2007

**Rendimenti storici netti (ultimi 5 anni)**

| Comparto | Rendimenti storici (%) | | | | | Rend. Medio annuo composto (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| GARANTITO | 1,47% | -1,06% | 1,29% | -0,25% | -0,36% | 0,21% |

Il valore della quota al 31/12/2021 era pari a 12,735.

Il Comparto Garantito ha l'obiettivo di conseguire, in un orizzonte temporale pluriennale, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari al 6% su base annua.

La gestione del comparto Garantito è stata affidata a UnipolSai Assicurazioni fino al 30/06/2021 e al gestore Generali Assicurazioni dal 01/07/2021.

I dati lordi delle performance e del livello di rischio assunto relativi alla gestione finanziaria, comparati al rendimento lordo del TFR, sono riportati di seguito:



| Gestore | Indice di performance* | Volatilità* portafoglio | Rendimento TFR lordo* | Volatilità* TFR |
|---|---|---|---|---|
| UnipolSai *(dal 1/01/2021 al 30/06/2021)* | -0,09% | 0,10% | - | - |
| Generali *(dal 1/07/2021al 31/12/2021)* | 0,15% | 0,86% | - | - |
| Garantito | 0,06% | 0,87% | 4,36% | 0,65% |

* il periodo di osservazione dei dati sopra esposti è 01/01/2021 – 31/12/2021, i dati indicati sono al lordo di tutti i costi e delle imposte.

La volatilità rappresenta una misura del rischio del portafoglio titoli, essa rappresenta il grado di deviazione dei rendimenti ottenuti nel corso dell'anno rispetto alla media degli stessi.
Valori elevati di volatilità indicano un maggior grado di variabilità del rendimento medio dell'investimento e quindi, in ottica previsionale, una maggiore incertezza circa il suo esito.
La volatilità è calcolata su performance mensili e annualizzata.

# D) VALUTAZIONE ANDAMENTO GESTIONE PREVIDENZIALE

## d1) Raccolta contributiva

I contributi pervenuti dal 1 gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 risultano pari a € **153.994.328** al netto delle quote associative destinate alla gestione del fondo, contro un ammontare del 2020 pari a € **142.071.442**
Di seguito si evidenzia la suddivisione per comparto del totale dei contributi incassati:

| Comparto | Contributi 2021 | Contributi 2020 |
|---|---|---|
| Garantito | 25.130.729 | 23.658.652 |
| Smeraldo | 108.432.066 | 101.392.453 |
| Rubino | 20.431.533 | 17.020.337 |
| **Totale** | **153.994.328** | **142.071.442** |

L'ammontare dei contributi in via di attribuzione al 31/12/2021 ammonta a € 70.257.00 (0,045% dei contributi incassati). Tale dato molto basso è frutto della positiva attività svolta direttamente dalla struttura operativa del Fondo.
La tabella che segue invece mostra come è suddivisa la contribuzione nelle principali categorie che la compongono. Tali dati sono messi a confronto con le analoghe evidenze del 2020:

**Suddivisione per tipologia contributo**

| Tipologia Contributo | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Aderente | 25.776.466 | 25.596.979 |
| Azienda | 23.175.455 | 21.079.516 |
| Tfr | 99.794.279 | 91.463.349 |
| Trasferimenti in | 5.248.128 | 3.931.598 |
| **Totale** | **153.994.328** | **142.071.442** |

Tutte le tipologie di entrate sono in aumento rispetto 2020, in particolare la quota di Tfr, il contributo a carico azienda e i trasferimenti da altri Fondi.

## d2) Erogazioni

Le uscite del 2021 registrano un incremento, in termini di numerosità delle richieste, rispetto a quelle del 2020 per tutte le tipologie di prestazioni, ma con un incremento del controvalore erogato sui riscatti, e trasferimenti out.
Di seguito la tabella di dettaglio delle prestazioni, da cui si evince che sono stati erogati complessivamente € **95 milioni** a fronte di **5.342** operazioni complessive.

**Operazioni in uscita liquidate nell'esercizio**

| Prestazione | 2021 | | 2020 | | 2021 e 2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | n° operazioni | controvalore | n° operazioni | controvalore | n° operazioni | controvalore |
| Anticipazioni | 2.231 | 20.351.338 | 2.061 | 21.699.564 | 4.292 | 42.050.902 |
| Riscatti | 2.402 | 58.515.030 | 2.374 | 57.195.248 | 4.776 | 115.710.278 |
| Riscatti parziali | 203 | 3.003.243 | 170 | 3.067.527 | 373 | 6.070.770 |
| Trasferimenti out | 506 | 13.397.099 | 356 | 7.676.597 | 862 | 21.073.696 |
| **Totale** | **5.342** | **95.266.710** | **4.961** | **89.638.936** | **10.303** | **184.905.646** |

**Trasferimenti out per fondo di destinazione**

| Tipologia | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | N° operazioni | Importo Trasferito | N° operazioni | Importo Trasferito |
| Aperto | 79 | 1.964.095 | 59 | 1.422.761 |
| Pip | 115 | 2.892.132 | 79 | 1.749.223 |
| Negoziale | 263 | 6.181.740 | 197 | 3.678.438 |
| Preesistente | 49 | 2.359.132 | 21 | 826.175 |
| **Totale** | **506** | **13.397.099** | **356** | **7.676.597** |

Le uscite del 2021 registrano un incremento, in termini di numerosità delle richieste, rispetto a quelle del 2020 per tutte le tipologie di prestazioni, in particolar modo verso i Pip assicurativi. Analizzando nel dettaglio il dato dei PIP si evidenzia che il 75% delle uscite è imputabile a iscritti che hanno cessato il rapporto di lavoro. Di seguito la tabella di dettaglio delle prestazioni, da cui si evince che sono stati erogati complessivamente € **13 milioni** a fronte di **506** operazioni complessive.

**Anticipazioni**

| Tipologia | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | N° richieste | % | N° richieste | % |
| Spese Sanitarie | 188 | 8,43% | 180 | 8,73% |
| Acquisto / ristrutt. Prima casa | 403 | 18,06% | 348 | 16,89% |
| Ulteriori Esigenze | 1.640 | 73,51% | 1533 | 74,38% |
| **Totale** | **2.231** | **100,00%** | **2.061** | **100,00%** |



Per quanto riguarda le anticipazioni, si evidenzia la tipologia "ulteriori esigenze" quale principale motivo di richiesta (73,51% del totale)

**RITA - Rendita integrativa temporanea anticipata**

| Tipologia | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | N° richieste | Importo Erogato | N° richieste | Importo Erogato |
| Prestazioni in Rita | 29 | 264.683 | 10 | 54.816 |
| **Totale** | **29** | **264.683** | **10** | **54.816** |

## d3) Andamento adesioni

### Iscritti

A fine 2021 gli iscritti al fondo sono 60.754, di cui 1.130 per silenzio-assenso.
Il saldo degli iscritti al 31/12/2021, è dato dalla differenza tra il numero delle nuove adesioni (2.974) e il numero di iscritti che hanno lasciato il Fondo per riscatto, pensionamento o trasferimento (3.260).

**Andamento adesioni 2018-2021**

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| Iscritti a fine anno | 60.754 | 61.040 | 61.207 | 59.893 |
| Variazione n° iscritti | -286 | -167 | 1.314 | |
| Nuove adesioni | 2.974 | 2.575 | 4.192 | |
| Iscritti liquidati | 3.260 | 2.878 | 2.988 | |
| Aumento/Riduzione % | -0,46% | -0,27% | +2,19% | |

Il dato è soddisfacente, ma se si considera il che il tasso di adesione rispetto al bacino dei potenziali aderenti è inferiore al 20%, ci sono ancora margini di crescita.

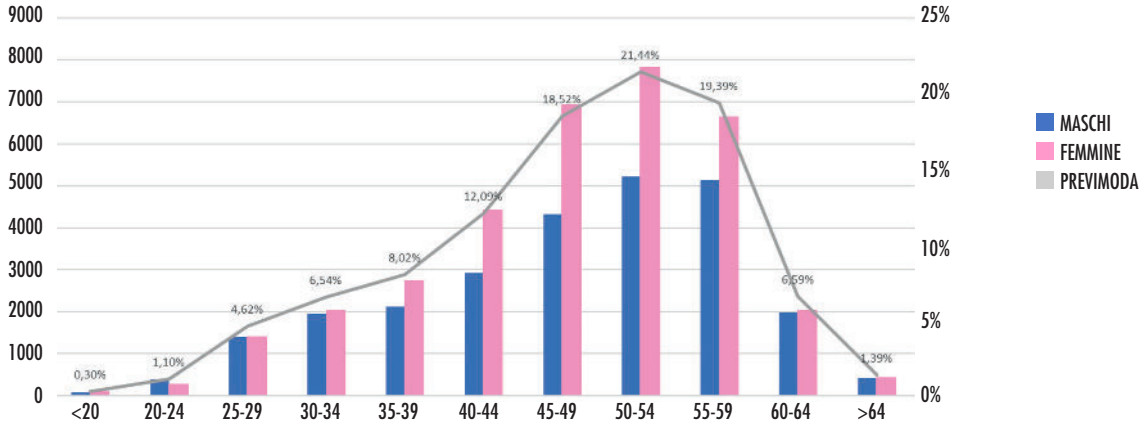
Di seguito si riportano alcuni dati relativi agli iscritti

| PROFILO - COMPARTI | ISCRITTI | | % | |
|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| PROFILO LIFE CYCLE | 6.135 | 5.844 | 10% | 10% |
| COMPARTO GARANTITO | 9.587 | 10.071 | 16% | 16% |
| COMPARTO SMERALDO bilanciato | 41.284 | 42.078 | 68% | 69% |
| COMPARTO RUBINO azionario | 3.748 | 3.047 | 6% | 5% |
| **TOTALE** | **60.754** | **61.040** | **100%** | **100%** |

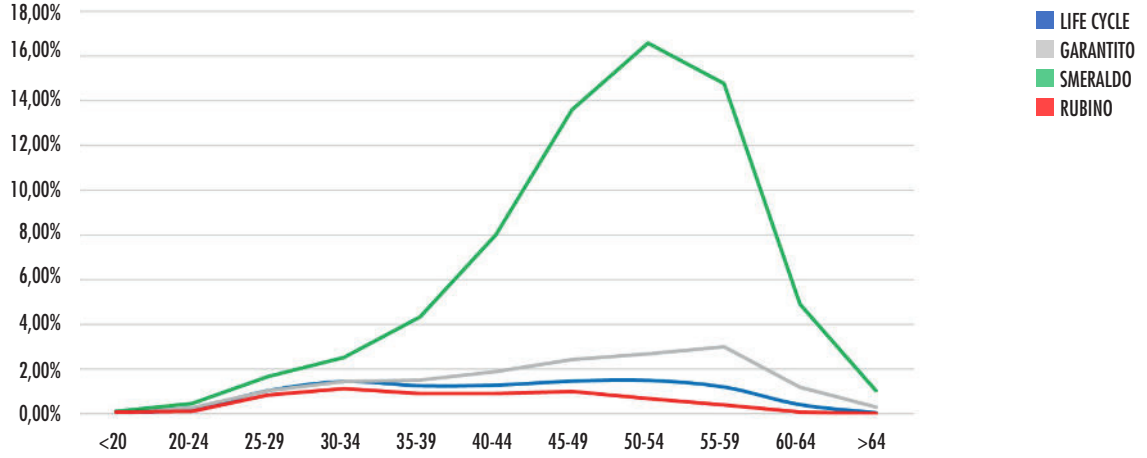
Di seguito il dettaglio per comparto degli aderenti al Life Cycle:

| PROFILO LIFE CYCLE | ISCRITTI | | % | |
|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| GARANTITO | 481 | 471 | 8% | 8% |
| 50% SMERALDO 50% GARANTITO | 705 | 668 | 11% | 11% |
| SMERALDO | 1.915 | 1.839 | 31% | 31% |
| RUBINO | 3.034 | 2.866 | 50% | 50% |
| **TOTALE** | **6.135** | **5.844** | **100%** | **100%** |

DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER GENERI E CLASSI DI ETÀ



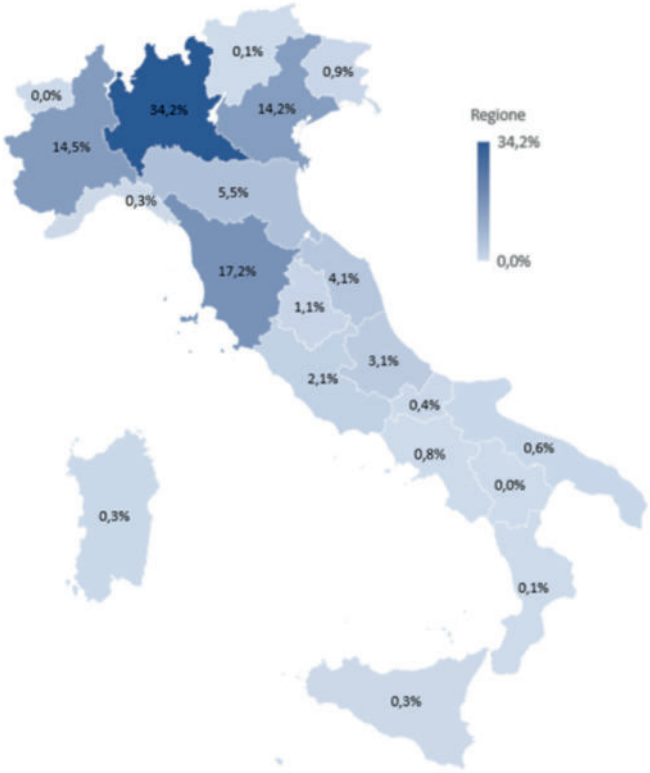

DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER COMPARTI E CLASSI DI ETÀ



Le posizioni di iscritti di genere femminile rappresentano il 57% del totale. Da evidenziare che le posizioni di iscritti di età inferiore a 44 anni rappresentano il 32,67% del totale – per il 52% concentrate nel Comparto Smeraldo – mentre quelle di iscritti con almeno 55 anni di età rappresentano poco più di un quarto del totale (27,37%). Complessivamente, il 52% delle posizioni afferiscono a iscritti di età inferiore a 49 anni, il 47% a iscritti di età compresa tra 50 e 64 anni, gli over 65 rappresentano il 1% del totale.

**Distribuzione iscritti per sesso e per regione**

| Regione | F | M | Totale | in % |
|---|---|---|---|---|
| Abruzzo | 1.095 | 763 | 1.858 | 3,06% |
| Basilicata | 10 | 19 | 29 | 0,05% |
| Calabria | 21 | 31 | 52 | 0,09% |
| Campania | 153 | 355 | 508 | 0,84% |
| Emilia-Romagna | 2.366 | 980 | 3.346 | 5,51% |
| Friuli-Venezia Giulia | 371 | 178 | 549 | 0,90% |
| Lazio | 607 | 644 | 1.251 | 2,06% |
| Liguria | 102 | 73 | 175 | 0,29% |
| Lombardia | 11.668 | 9.123 | 20.791 | 34,22% |
| Marche | 1581 | 897 | 2.478 | 4,08% |
| Molise | 105 | 158 | 263 | 0,43% |
| Piemonte | 5.035 | 3.772 | 8.807 | 14,50% |
| Puglia | 141 | 196 | 337 | 0,55% |
| Sardegna | 98 | 104 | 202 | 0,33% |
| Sicilia | 99 | 65 | 164 | 0,27% |
| Toscana | 5.408 | 5.065 | 10.473 | 17,24% |
| Trentino-Alto Adige | 50 | 31 | 81 | 0,13% |
| Umbria | 479 | 195 | 674 | 1,11% |
| Valle d'Aosta | 9 | 5 | 14 | 0,02% |
| Veneto | 5.365 | 3.276 | 8.641 | 14,22% |
| Estero | 28 | 33 | 61 | 0,10% |
| **Totale complessivo** | **34.791** | **25.963** | **60.754** | **100%** |




**Distribuzione iscritti per CCNL**

| CCNL | ISCRITTI | | % | |
|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| TESSILE ABBIGLIAMENTO | 39.761 | 40.768 | 65,45% | 66,78% |
| PELLE/CUOIO | 7.437 | 6.879 | 12,24% | 11,27% |
| CALZATURE | 5.374 | 5.419 | 8,85% | 8,88% |
| OCCHIALI | 4.586 | 4.405 | 7,55% | 7,22% |
| LAVANDERIE IND. | 2.163 | 2.222 | 3,56% | 3,64% |
| SPAZZOLE/PENNELLI/SCOPE | 443 | 453 | 0,73% | 0,74% |
| ALTRO | 280 | 243 | 0,46% | 0,40% |
| GIOCATTOLI | 259 | 243 | 0,43% | 0,40% |
| CONCIA | 244 | 203 | 0,40% | 0,33% |
| PENNE | 178 | 175 | 0,29% | 0,29% |
| RETIFICI | 29 | 30 | 0,05% | 0,05% |
| **TOTALE** | **60.754** | **61.040** | **100,00%** | **100%** |

Caratteristiche iscritti al 31.12.2021 confrontate con le analoghe evidenze al 31/12/2020:

| DATI | PROFILO LIFE CYCLE | | GARANTITO | | SMERALDO | | RUBINO | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| età media degli aderenti del comparto | 42,7 | 43 | 46,5 | 46 | 49,3 | 49 | 39,7 | 40 | 47,6 | 47 |
| patrimonio medio (in euro) | 19.356 | 18.019 | 16.813 | 16.273 | 29.657 | 27.209 | 23.352 | 22.526 | 26.201 | 24.291 |
| aderenti ante '93 (in % sul comparto) | 35% | 38% | 43% | 45% | 61% | 63% | 22% | 25% | 43% | 55% |
| patrimonio medio (in euro) aderenti ante '93 | 24.313 | 22.363 | 20.325 | 19.697 | 31.028 | 27.990 | 35.913 | 32.625 | 29.341 | 26.618 |
| aderenti post '93 (in % sul comparto) | 65% | 62% | 57% | 55% | 39% | 37% | 78% | 75% | 47% | 45% |
| patrimonio medio (in euro) aderenti post '93 | 16.735 | 15.333 | 14.183 | 13.506 | 27.556 | 25.905 | 19.707 | 19.199 | 22.694 | 21.401 |

## Aziende

A fine 2021 le aziende iscritte erano pari a 4.086 contro le 4.089 aziende al 31 dicembre 2020. Nella seguente tabella si riporta la classificazione delle aziende per numero d'iscritti:

AZIENDE ASSOCIATE

| Dati 2021 | meno di 10 | da 10 a 29 | da 30 a 49 | da 50 a 79 | oltre 80 | totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **iscritti** | 8.404 | 9.058 | 5.330 | 5.738 | 32.224 | 60.754 |
| **aziende** | 3.173 | 540 | 145 | 93 | 135 | 4.086 |
| **iscritti in %** | 13,83% | 14,91% | 8,77% | 9,44% | 53,04% | 100,00% |
| **aziende in %** | 77,66% | 13,22% | 3,55% | 2,28% | 3,30% | 100,00% |

È interessante rilevare come le aziende con almeno 80 iscritti (3,30 % del totale) raccolgano più della metà degli iscritti (53,04%), mentre le aziende con meno di 10 iscritti (77,66% del totale) raccolgono solamente il 13,83% degli iscritti.



### d4) La copertura assicurativa caso morte e invalidità permanente

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa delle richieste dal 2019 al 2021 presentate, pagate e in istruttoria distinte per evento assicurato:

**Richieste prestazioni decesso invalidità**

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Richieste presentate | 94 | 59 | 55 |
| - Decesso | 52 | 38 | 28 |
| - Invalidità | 42 | 21 | 27 |
| Sinistri liquidati | 47 | 41 | 33 |
| Indennità minima | €11.313,60 | € 11.552,70 | € 9.593,46 |
| Indennità massima | €157.603,29 | € 114.585,66 | € 96.805,59 |
| Indennità media | € 45.657,17 | € 35.948,43 | € 33.713,98 |
| Totale sinistri liquidati | 2.145.886,86 | € 1.473.885,53 | € 1.112.561,21 |
| Sinistri in istruttoria | 43 | 18 | 22 |
| Sinistri rifiutati | 2 | 0 | 0 |

# E) VALUTAZIONE ANDAMENTO GESTIONE AMMINISTRATIVA

Le spese amministrative al 31/12/2021 ammontano complessivamente a € 1.810.271.
Di seguito viene riportata la suddivisione delle spese amministrative e il confronto con l'anno precedente dal quale si può notare che l'incidenza percentuale rispetto al patrimonio (ANDP) è diminuita soprattutto grazie alle sinergie con Sanimoda e al sensibile aumento del patrimonio.

| Incidenza spese amministrative | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importo in € | % su ANDP | Importo in € | % su ANDP |
| Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | 368.569 | 0,023% | 368.051 | 0,026% |
| Spese generali ed amministrative | 682.266 | 0,043% | 609.292 | 0,042% |
| Spese per il personale | 715.717 | 0,045% | 650.016 | 0,045% |
| Ammortamenti | 87.383 | 0,006% | 84.733 | 0,006% |
| Oneri e proventi diversi | -43.664 | -0,003% | -8.585 | -0,001% |
| **TOTALE** | **1.810.271** | **0,115%** | **1.703.507** | **0,118%** |

Il totale dei contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ammonta a € 2.094.901 più € 480.523 relative a spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria che vengono prelevate dal patrimonio.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di riportare l'avanzo amministrativo (pari a € 764.153) agli esercizi successivi a copertura di oneri amministrativi, promozionali e di sviluppo del fondo nel rispetto delle disposizioni impartite dalla Covip.

Nella tabella seguente vengono riportate le percentuali di incidenza dei costi di gestione del fondo sul totale dell'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP).



| Incidenza delle spese su ANDP al 31-12 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Spese per i gestori finanziari | 0,207% | 0,184% |
| Spese per la banca depositaria | 0,015% | 0,014% |
| Spese per la gestione Amministrativa | 0,115% | 0,118% |
| **Totale delle spese** | **0,337%** | **0,316%** |

Tutti i dati sono in diminuzione o in linea con quelli del 2021 ad eccezione del costo dei gestori finanziari dovuto alle commissioni più alte a partire dal mese di luglio del comparto garantito, all'introduzione degli investimenti in private equity del Progetto Iride e in Private Debt del Progetto Zefiro e alle commissioni di overperformance maturate dai gestori.

# F) CONFLITTI DI INTERESSE

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina, nel 2021 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

# G) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

### Situazione Ucraina

L'attacco russo all'Ucraina, avvenuto lo scorso 24 febbraio, sta provocando incertezze e ribassi in tutti i mercati finanziari e, di conseguenza, anche i valori quota dei comparti del Fondo stanno risentendo di tale flessione.
Sotto il profilo finanziario, il Fondo non ha posizioni dirette su emittenti russi; è presente per il tramite di OICR solo un'esposizione marginale rispetto al patrimonio del fondo stesso.
Il Fondo in collaborazione con gli advisor e i gestori finanziari tiene costantemente monitorata la situazione.

### Multicomparto individuale revisione profilo life cycle

Il Consiglio di Amministrazione, ha dato incarico dell'advisor Prometeia di effettuare degli approfondimenti sui seguenti temi:

- rimodulazione del profilo Life Cycle;
- suddivisione posizione iscritto su 2 comparti.

Obbiettivi:

a) Favorire una distribuzione degli iscritti sui comparti più coerente col profilo di rischio associato all'orizzonte temporale dei singoli iscritti:
b) Ampliare le opzioni di investimento a disposizione degli aderenti.

Il primo obbiettivo potrebbe essere raggiunto inserendo una posizione intermedia (es. 50%-50%) tra Rubino Azionario e Smeraldo bilanciato e rimodulando nello stesso tempo gli scaglioni di permanenza nelle 5 posizioni del profilo Life Cycle in modo da:

- favorire uno spostamento degli aderenti da Smeraldo verso la posizione intermedia col comparto Rubino Azionario;
- ritardare l'approdo al comparto garantito che ottiene rendimenti molto bassi;

Questa impostazione consentirebbe, inoltre, di migliorare il profilo di redditività degli aderenti al Life Cycle con conseguente miglioramento del tasso di sostituzione del secondo pilastro.

Analogamente, l'introduzione di un multicomparto "individuale", all'interno di uno schema predeterminato assicurerebbe gli stessi benefici, in termine di maggiori opzioni, migliore distribuzione sui comparti e migliore redditività, anche per coloro che non aderiscono al Life Cycle.

### Comitato Paritetico del 20.01.2022



In data 20 gennaio 2022 si è tenuta la riunione del Comitato Paritetico assieme a Sanimoda durante il quale è stato presentato il progetto legato alla Campagna triennale di adesione al fondo previsto dai CCNL al fine di favorire e promuovere l'adesione a tutti i lavoratori che non hanno ancora effettuato la scelta.

Le fonti istitutive hanno apprezzato e approvato il progetto presentato che è stato successivamente formalizzato attraverso la sottoscrizione in data 07 marzo 2022 di un apposito accordo tra le parti stesse.

### Service Amministrativo

Il Presidente del Fondo in data 26 gennaio 2022 ha provveduto a sottoscrivere con ONEWELF SRL il contratto della durata di 5 anni con decorrenza 01 luglio 2022.

Il contratto, anche grazie alle disposizioni previste dalla normativa IORP II prevede al suo interno delle clausole e delle garanzie per il fondo superiori rispetto al passato.

Infine oltre al miglioramento della qualità del Servizio offerto, il nuovo contratto consente un risparmio medio di costi del 20% annuo rispetto al precedente.

In data 16 febbraio 2022 è stato sottoscritto con l'attuale service AFAST l'accordo di migrazione "Addendum Transition Back" che prevede il trasferimento al nuovo service entro il 22 luglio 2022 di tutto il data base storico del fondo aggiornato al 30 giugno 2022.

### IORP II

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'aggiornamento dei seguenti documenti:

- Documento Sistema di governo;
- Documento politiche di governance

## Politica di impegno

La politica di impegno di Previmoda -redatta ai sensi dell'art 124 quinquies, comma 3 del D.Lgs58/1998 (TUF) e dell'art. 4 del Regolamento COVIP del 2/12/2020 prevede che il Fondo verifichi «su base periodica, indicativamente annuale, l'incidenza dei propri diritti di voto nelle assemblee delle società quotate sui mercati dell'Unione Europea», al fine di valutare la rilevanza della stessa nelle singole partecipazioni e la possibilità da parte del Fondo stesso di dialogare in modo determinante con le società di cui detiene azioni.
Considerato che l'incidenza di Previmoda risulta molto limitata il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di confermare la scelta fatta nel 2020, ovvero di di non adottare una politica d'impegno in qualità di azionista in società con azioni ammesse alla negoziazione su mercati regolamentati UE. Sul tema è in corso un confronto in ambito associativo a cui il fondo partecipa attivamente ed è impegnato a valutarne gli sviluppi.

## Manuale delle procedure

Il Fondo ai sensi della Delibera Covip sulla trasparenza del 22/12/2020 e della normativa IORP II ha provveduto ad aggiornare il Manuale delle procedure interne.

## Regolamento Fiscalmente a carico

Ai sensi dell'art. 5 della delibera Covip del 19 maggio 2021 è stata specificata la previsione di iscrizione dei fiscalmente a carico anche dei beneficiari, cioè di coloro che percepiscono la rendita. Inoltre sono stati indicati i requisiti per il riscatto della posizione fiscalmente a carico e, come per tutti gli aderenti, è stato precisato che nel caso in cui la posizione rimanga priva di consistenza per almeno un anno, il fondo provvederà alla cancellazione del medesimo dal libro degli aderenti, salvo che non venga effettuato un versamento entro sessanta giorni dalla ricezione della comunicazione. Sulla base di tale previsione è stato aumentato l'importo minimo per singolo versamento da 100 euro a 200 euro.

### *Personale Dipendente*

Il Consiglio di Amministrazione in previsione delle attività legate alla migrazione del Service Amministrativo e all'aggiornamento del sistema di gestione documentale, per I quali verrà nei prossimi mesi impegnata di volta in volta la struttura del fondo, ha deliberato l'assunzione di una risorsa per 6 mesi a tempo determinato.



## Previsione di spesa – Budget 2021

Il budget di spesa previsto per l'esercizio 2022 è stato predisposto ipotizzando 60.700 lavoratori associati. Per la copertura delle spese amministrative è stata confermata la quota associativa come di seguito specificato:

- una quota annuale in misura fissa di € 22,00;
- una quota annuale in misura fissa di € 12,00 per i familiari fiscalmente a carico;
- una quota dello 0,028% del patrimonio relativa alle spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria; il prelievo di tale quota trova riferimento negli oneri da sostenere per il contributo di vigilanza ed il monitoraggio della gestione finanziaria e altre attività funzionalmente correlate al patrimonio di ciascun comparto.

## Altre Informazioni

### *Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo*

Nel mese di marzo 2022 si è provveduto ad inviare agli iscritti, Il Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo", all'interno del quale sono riportate le seguenti sezioni:

- Quanto hai finora maturato nella tua posizione individuale
- Quanto potresti ricevere quanto andrai in pensione
- La tua posizione individuale
- Informazioni di dettaglio sulla tua posizione individuale
- Vincoli gravanti sulla posizione
- Aspetti fiscali
- Informazioni all'avvicinarsi del pensionamento di vecchiaia (fornite solo agli aderenti quando mancano 3 anni o meno alla pensione)
- Informazioni di carattere generale

Tutti i Prospetti saranno disponibili nell'area riservata Spazio Aderente alla voce *Documentazione Aderente* e saranno resi disponibili nella APP Mobile.

# H) EVOLUZIONE DELLA GESTIONE 2022

I dati delle adesioni dei primi 3 mesi sono superiori a quelli del 2021 come evidenziato nella tabella sottoriportata.

| MESE | ADESIONI 2022 | ADESIONI 2021 |
|---|---|---|
| GENNAIO | 297 | 271 |
| FEBBRAIO | 277 | 288 |
| MARZO | 354 | 298 |
| **TOTALE** | **928** | **857** |

## Progetto Campagna adesioni CCNL

A seguito della sottoscrizione dell'accordo del 7 marzo 2022 da parte delle Fonti Istitutive, a fara data dal mese di Aprile/Maggio partirà la campagna promozionale prevista dai CCNL aderenti al Fondo.

Grazie all'esperienza fin qui positiva di consulenza smart, il Fondo per comunicare in modo più dinamico ed ecologico rispetto al passato ha deciso di veicolare i lavoratori su una pagina web dedicata che sarà sviluppata sul sito web di Previmoda cercando di ridurre al minimo la stampa di materiali informativi e incentivando un approccio smart ai processi di informazione/adesione.

Il progetto prevede due percorsi con delle sezioni differenti all'interno dell pagina web per chi decide di iscriversi e per chi decidere di non iscriversi.

Nei prossimi mesi a tutti i soggetti coinvolti ovvero Fonti Istitutive, rete referenti, aziende e lavoratori verranno presentati il Progetto e le modalità operative.



## Progetto Digital Communication 2022

Il Consiglio di amministrazione, anche in previsione dell'avvio della campagna CCNL e al fine di coinvolgere il target di lavoratori che al momento non ha ancora aderito al fondo ha deciso di rafforzare l'attività di promozione affiancando a Facebook i seguenti canali social per incrementare la visibilità ad altri potenziali utenti in target e ottenere nuovi iscritti:

- account Instagram di Previmoda per intercettare il pubblico che appartiene al segmento di mercato dei potenziali sottoscrittori al fondo; allo stato attuale la fan base di Previmoda è composta da 19% di uomini e 14% di donne appartenenti alla fascia di età 25 – 44 anni (la stessa popolazione di Instagram).

- account LinkedIn Previmoda, da utilizzare per postare gli stessi contenuti realizzati per Facebook e Instagram, affiancati da una campagna di sponsorizzazione. La strategia prevede di sponsorizzare i post agli utenti che lavorano nelle aziende del settore Moda e Beni di Lusso che hanno un profilo su LinkedIn. In questo caso specifico, rispetto a Facebook ed Instagram, questo social network consente di targettizzare in modo preciso sia il settore di mercato delle aziende che le figure professionali che operano all'interno delle stesse. Questo consentirà a Previmoda di sfruttare un piano editoriale con contributi personalizzati per i Dipendenti. Possibile estensione anche per le figure che operano nell'ambito delle Risorse Umane (People & Culture)

## Progetto Webinar Welfare Moda

Proseguiranno anche per tutto il 2022 i webinar mensili in sinergia con Sanimoda.

Nel 2022 gli sforzi maggiori del fondo saranno indirizzati alle seguenti attività:

- conflitto Russia-Ucraina: monitoraggio portafogli
- Migrazione Service amministrativo

- Promozione nuova area riservata Azienda e Aderenti
- Gestione Finanziaria
  - Rimodulazione profilo life cycle;
  - Multicomparto individuale;
  - Politica di sostenibilità;
  - revisione asset allocation strategica;
  - valutazione scadenza mandati di gestione.

- Proposta Modifica Statuto
- Campagna adesioni CCNL
- Progetto Digital Comunication
- Progetto Welfare Moda

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, illustrato il bilancio anche attraverso la nota integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2021.

*Milano, 29 Marzo 2022*

**Il Presidente**
Giovanni Brugnoli

PREVIMODA
FONDO PENSIONE

PREVIMODA Fondo Pensione
Via Tommaso Agudio 1
20154 Milano

T. 02 66101340
F. 02 66105169

fondo.previmoda@previmoda.it
previmoda@pec.it