

Iscrizione Albo COVIP numero 117  
Soggetta a vigilanza COVIP  
[www.covip.it](http://www.covip.it)



**PREVIMODA**

FONDO PENSIONE

# Relazione sulla **GESTIONE**

ESERCIZIO

# 20 21



[www.previmoda.it](http://www.previmoda.it)



# 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;

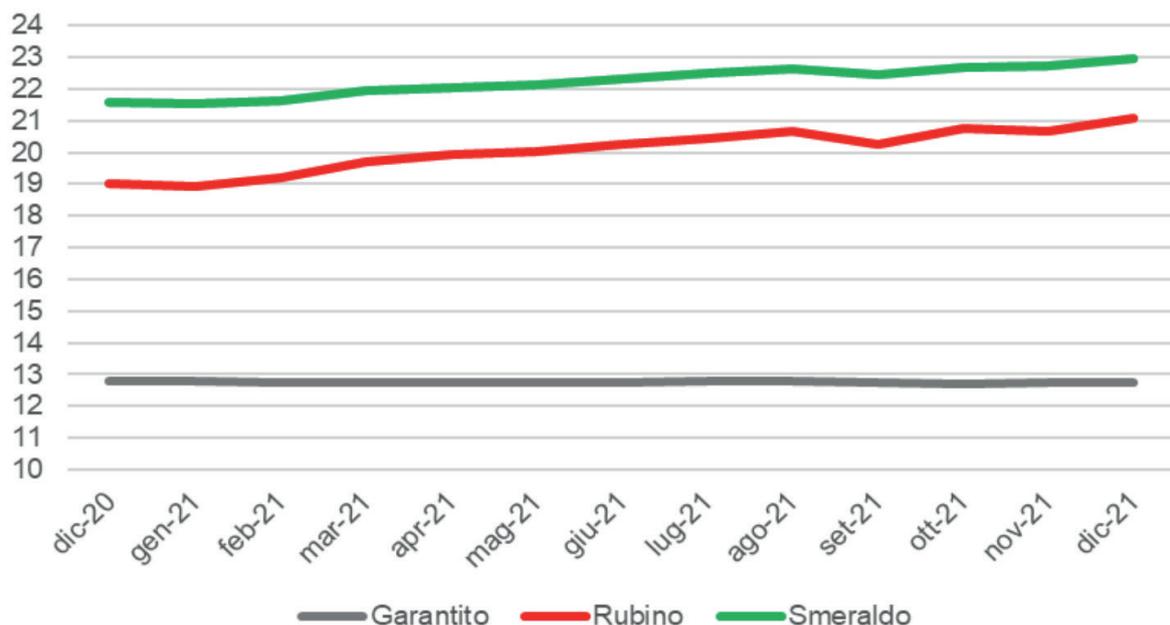
Di seguito si riportano i rendimenti netti dei comparti di Previmoda confrontati con la rivalutazione del TFR nei diversi periodi temporali.

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

I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

3

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		PREVIMODA	
Contributo aderente:	5.132,42	Contributo aderente:	5.132,42
TFR:	33.498,90	TFR:	33.498,90
Contributo azienda:	0	Contributo azienda:	5.252,18
Rivalutazione TFR:	7.402,35	Rendimento	22.997,40
<b>Totale</b>	<b>46.033,70</b>	<b>Totale</b>	<b>66.880,90</b>

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

4

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 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
Commitment massimo (€)	39.000.000	39.000.000
Commitment 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
Commitment massimo (€)	40.000.000
Commitment 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;

7

### 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

È 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](http://www.previmoda.it));
- l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità', 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

8

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	GILIOLO	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	LUCCI 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	AL'	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 / CUIOIO
18	CHEZZI	MAURO	TESSILE ABBIGLIAMENTO
19	VASQUES	PAOLO	TESSILE ABBIGLIAMENTO
20	CANCELLARA	TOMMASO	CALZATURE
21	BRACCIALINI	RICCARDO	PELLE / CUIOIO
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 Emino
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
<b>Attività di continuous audit</b>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestione Adesione</li> <li>• Gestione Contribuzione</li> <li>• Gestione delle prestazioni</li> <li>• Gestione dei pagamenti</li> <li>• Gestione Adempimenti Covip</li> <li>• Gestione Calcolo NAV</li> <li>• Gestione Reclami esposti</li> <li>• Monitoraggio della gestione finanziaria</li> </ul>
<b>Verifica sul processo di compliance</b>	<p>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.</p> <p>Ai fini della verifica di adeguatezza del processo di compliance, sono stati analizzati i seguenti sottoprocessi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- iter di individuazione della normativa di riferimento e analisi/valutazione dell'impatto degli aggiornamenti normativi sui processi e sulle procedure del Fondo;</li> <li>- formulazione di proposte di modifiche alla documentazione ordinamentale e/o riguardo ai processi e verifiche ex post dell'efficacia degli adeguamenti proposti;</li> <li>- supporto e consulenza alle Strutture operative del Fondo (pareri, questioni operative, ecc.);</li> <li>- progettazione di interventi formativi (sessioni di formazione per il personale del Fondo riguardanti gli aggiornamenti normativi con impatto sulla previdenza complementare).</li> </ul>
<b>Verifica di Governance</b>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- adempimenti connessi alla convocazione e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e verbalizzazione della seduta dell'Organo amministrativo.</li> </ul> <p>In tale sede, si è altresì ritenuto opportuno accertare l'adeguata formalizzazione dei flussi informativi in ottemperanza a quanto disposto dalla normativa di settore.</p>
<b>Monitoraggio della gestione finanziaria</b>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- Adeguatezza e corretta formalizzazione del processo di monitoraggio della gestione delle risorse;</li> <li>- Adeguatezza del Sistema dei Controlli, con l'obiettivo di verificare la stessa in termini di mitigazione dei rischi e di funzionamento del sistema stesso;</li> <li>- Adeguatezza della rendicontazione al CdA;</li> <li>- Rispetto della normativa in tema ESG.</li> </ul>
<b>Verifica circa l'attendibilità delle rilevazioni contabili</b>	<p>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".</p> <p>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.</p>

## 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:

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

12

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 TRATTATI
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 proprie esigenze.

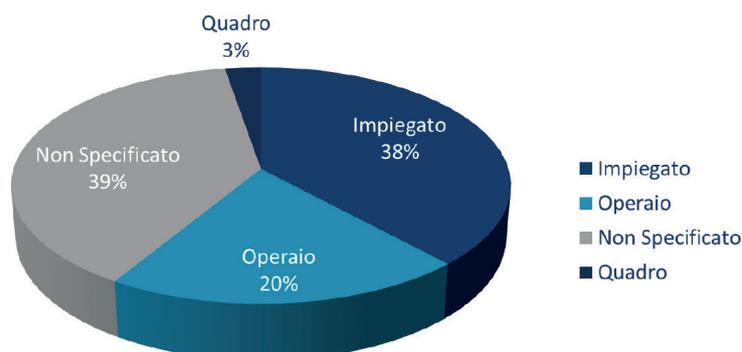
Questo progetto che oggi diventa una necessità per rimanere in contatto con i lavoratori iscritti, nel futuro sarà una nuova modalità di comunicazione e promozione che si affiancherà alle ormai consolidate attività di Assemblee e Sportelli Info point presso le aziende.

Di seguito si riporta il dato delle diverse tipologie di richieste effettuate dagli iscritti nel 2021 messo a

PRESTAZIONE	2021		2020		2021 E 2020	
	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
<b>Totale</b>	<b>67</b>	<b>347</b>	<b>43</b>	<b>222</b>	<b>110</b>	<b>569</b>

13

### Richiedenti



## 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

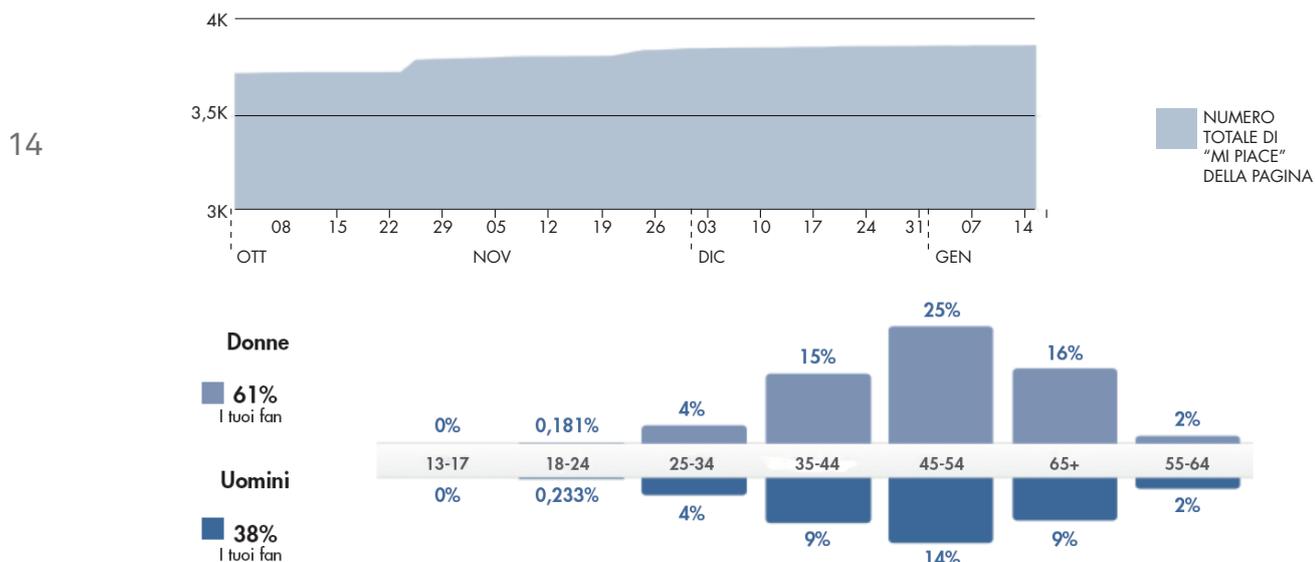
Nel corso del 2021 mediante l'utilizzo di piattaforme di videoconferenza sono state effettuate le seguenti iniziative:

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 sulle 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:

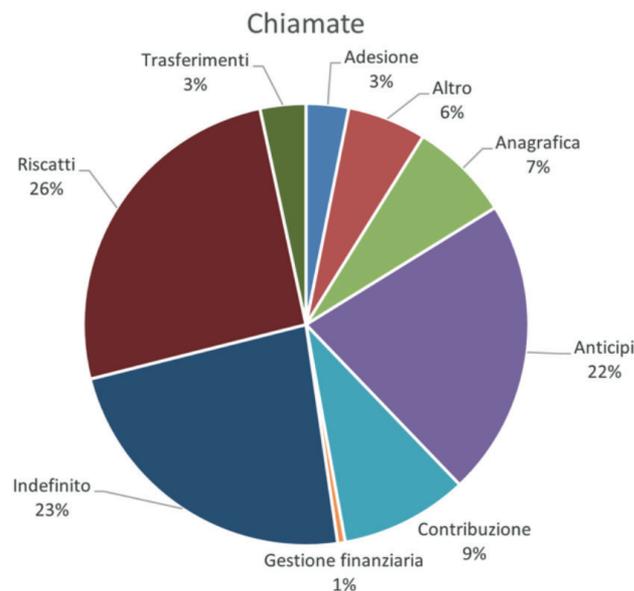
	2010/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	TOTALE
Nuove adesioni	8.092	3.722	2.899	2.916	4.606	4.192	2.575	2.974	31.976

### 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
<b>TOTALE</b>	<b>244</b>	<b>102</b>	<b>24.773</b>

15



## 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

16

## 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 dalle 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 che 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				ANNO 2020			
Comparto	Attività	Passività	ANDP	Comparto	Attività	Passività	ANDP
Garantito	187.372.337	4.372.993	182.999.344	Garantito	183.525.622	3.832.715	179.692.907
Smeraldo	1.294.064.509	26.696.595	1.267.367.914	Smeraldo	1.184.237.890	22.234.070	1.162.003.820
Rubino	130.150.285	3.815.119	126.335.166	Rubino	101.193.277	1.989.652	99.203.625
<b>Totale</b>	<b>1.611.587.131</b>	<b>34.884.707</b>	<b>1.576.702.424</b>	<b>Totale</b>	<b>1.468.956.789</b>	<b>28.056.437</b>	<b>1.440.900.352</b>

18

## 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 <sup>(1)</sup>	2,67%	-2,97%	8,46%	4,29%	6,30%	3,68%

<sup>(1)</sup> 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:

	COMPARTO	MANDATO	GESTORE	BENCHMARK
Benchmark dal 01/01/2021 al 30/06/2021	SMERALDO bilanciato	BILANCIATO ATTIVO 41% (20,5%+20,5%)	AMUNDI CREDIT SUISSE	BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni Total Return € hdg - 27% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 11% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan - Total Return € hdg - 12% MSCI Emu - 21% MSCI Emerging Markets unhdg - 5% 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% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 14% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan total Return € hdg - 15% BofA ML Global Corporate Total Return € hdg - 30% 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%) <sup>1</sup>	NEUBERGER BERMAN	L'obiettivo reddituale 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.

	COMPARTO	MANDATO	GESTORE	BENCHMARK
Benchmark dal 01/07/2021 al 31/12/2021	SMERALDO bilanciato	BILANCIATO ATTIVO 41% (20,5%+20,5%)	AMUNDI CREDIT SUISSE	BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni Total Return € hdg - 27% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 11% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan - Total Return € hdg - 12% MSCI Emu - 21% MSCI Emerging Markets unhdg - 5% 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% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hdg - 14% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan total Return € hdg - 15% BofA ML Global Corporate Total Return € hdg - 30% 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: - 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.
		PRIVATE DEBT(3%) <sup>2</sup>	STEPSTONE	L'obiettivo reddituale 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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

21

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	
<b>GARANTITO</b>	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:

22

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 1/07/2021 al 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
<b>Totale</b>	<b>153.994.328</b>	<b>142.071.442</b>

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
<b>Totale</b>	<b>153.994.328</b>	<b>142.071.442</b>

23

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
<b>Totale</b>	<b>5.342</b>	<b>95.266.710</b>	<b>4.961</b>	<b>89.638.936</b>	<b>10.303</b>	<b>184.905.646</b>

### 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
Negoziabile	263	6.181.740	197	3.678.438
Preesistente	49	2.359.132	21	826.175
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>13.397.099</b>	<b>356</b>	<b>7.676.597</b>

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 / ristruttur. Prima casa	403	18,06%	348	16,89%
Ulteriori Esigenze	1.640	73,51%	1533	74,38%
<b>Totale</b>	<b>2.231</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.061</b>	<b>100,00%</b>

24

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
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>264.683</b>	<b>10</b>	<b>54.816</b>

### 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.

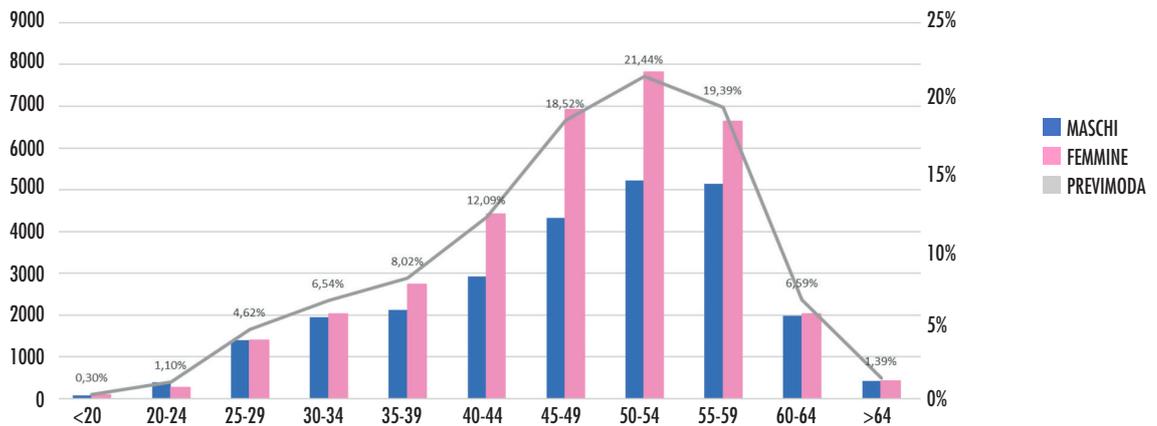
Di seguito si riportano alcuni dati relativi agli iscritti

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%
<b>TOTALE</b>	<b>60.754</b>	<b>61.040</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

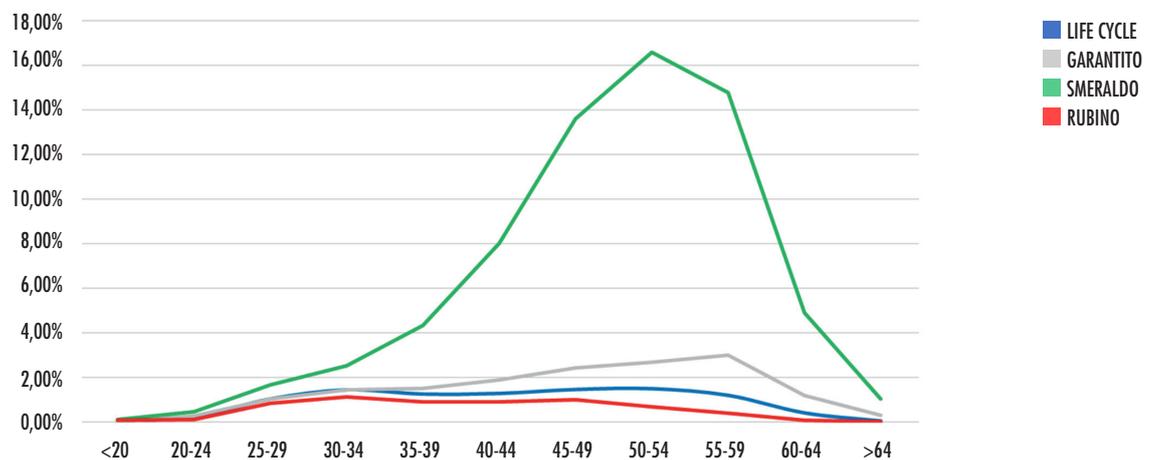
Di seguito il dettaglio per comparto degli aderenti al Life Cycle:

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%
<b>TOTALE</b>	<b>6.135</b>	<b>5.844</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER GENERI E CLASSI DI ETÀ



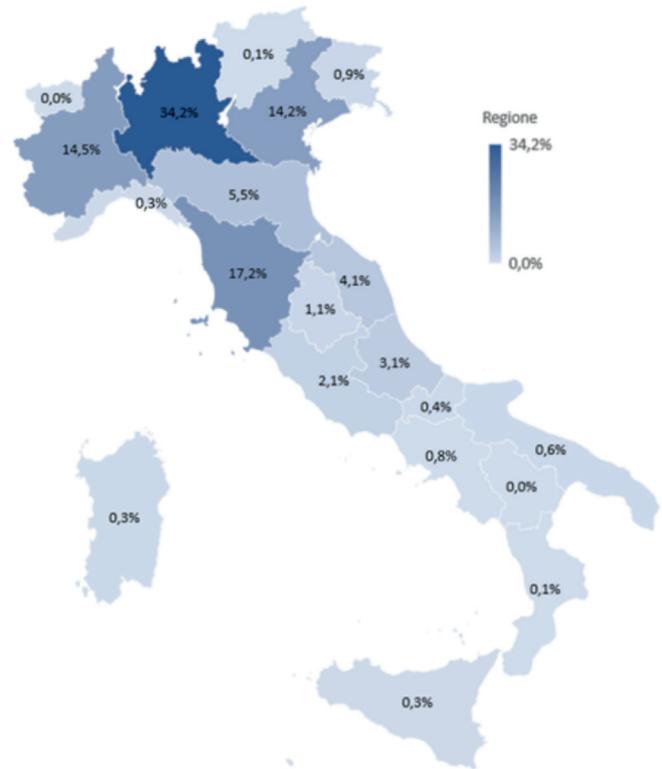
DISTRIBUZIONE ISCRITTI PER COMPARTI E CLASSI DI ETÀ



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%
<b>Totale complessivo</b>	<b>34.791</b>	<b>25.963</b>	<b>60.754</b>	<b>100%</b>



26

#### 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%
GIOCATTOLE	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%
<b>TOTALE</b>	<b>60.754</b>	<b>61.040</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>

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) raccolgono 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.

27

## 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%
<b>TOTALE</b>	<b>1.810.271</b>	<b>0,115%</b>	<b>1.703.507</b>	<b>0,118%</b>

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).

28

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%
<b>Totale delle spese</b>	<b>0,337%</b>	<b>0,316%</b>

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 obiettivo 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 multicompartmento "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

29

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 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
<b>TOTALE</b>	<b>928</b>	<b>857</b>

### PROGETTO CAMPAGNA ADESIONI CCNL

A seguito della sottoscrizione dell'accordo del 7 marzo 2022 da parte delle Fonti Istitutive, a far 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 della 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 Communication
- 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  
Via Tommaso Agudio 1  
20154 Milano



T. 02 66101340  
F. 02 66105169



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