

BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

Fondo Pensione dei Dipendenti

delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

Relazione sulla gestione

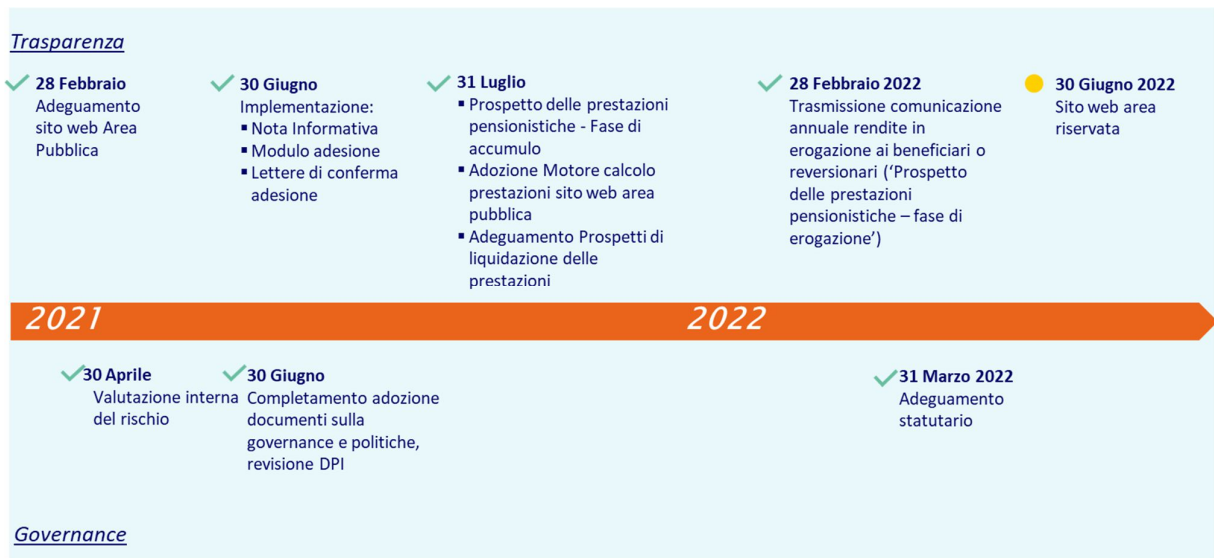
Signore e Signori Aderenti,
allo scopo di adeguarsi progressivamente alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) sia per quanto attiene specificamente alle tematiche di Bilancio che più in generale a quelle riguardanti la gestione complessiva dei fondi pensione, a partire dall'esercizio 2005, si è deciso di adottare la struttura del bilancio definita con la Deliberazione della Commissione del 17 giugno 1998 per i fondi negoziali. Sono stati pertanto redatti il Bilancio e la Nota Integrativa dell'esercizio 2021 secondo tale schema di classificazione, salvaguardando comunque i profili di tipicità del Fondo pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo.

STRUTTURA DEL FONDO PENSIONE

Il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo, nel seguito "Fondo" o "Fondo Pensione", iscritto alla I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione con il n. 1089, ha per scopo esclusivo l'attuazione, in conformità al principio della capitalizzazione e in regime di contribuzione definita, del trattamento pensionistico complementare del sistema obbligatorio pubblico, in ottemperanza al C.C.N.L. del 29.10.1987 ed al C.I.A. del 27.10.1988 e loro successive modificazioni e integrazioni (c.d. "fonti istitutive").

Nell'esercizio 2021, il Fondo Pensione ha proseguito il percorso di adeguamento alle disposizioni di recepimento della Direttiva UE 2016/2341 (c.d. "IORP II"), alla Deliberazione COVIP del 29 luglio 2020 (c.d. "Direttive COVIP"), le quali hanno apportato modifiche significative a livello di **sistema di governo e di gestione dei rischi** delle forme pensionistiche complementari, nonché alla Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021 che ha richiesto ai fondi preesistenti di adottare uno Statuto che fosse il linea con lo "Schema di Statuto dei fondi pensione negoziali". Oltre agli interventi riguardanti la governance del Fondo, la COVIP, con la Deliberazione del 22 dicembre 2020, ha richiesto alle forme pensionistiche di adottare una serie misure volte a migliorare la **trasparenza** informativa nei confronti dei potenziali iscritti, degli aderenti e beneficiari (adozione di documentazione, calcolatori, area riservata, ecc.). Per fornire un quadro completo degli adeguamenti posti in essere dal Fondo, gli stessi vengono riportati nello Schema n. 1, in base alle scadenze normativamente previste. Detto Schema illustra le attività concluse e quelle in corso nell'anno 2021 e nei primi mesi del 2022 per completare l'allineamento alle richiamate disposizioni.

Schema 1: Adeguamento del Fondo in materia di governance e trasparenza (esercizio 2021 – inizio 2022)



Per quanto concerne l'assetto organizzativo del Fondo, lo stesso è stato definito nel corso dell'esercizio precedente anche per ottemperare alle summenzionate previsioni normative di recepimento della Direttiva IORPII: nel corso del 2021, infatti, il Direttore Generale e le Funzioni fondamentali di Revisione Interna e di Gestione del Rischio hanno avviato le attività di rispettiva competenza presso il Fondo.

Per le attività di supporto amministrativo-contabili, il Fondo si avvale dei servizi delle Società Zurich (Zurich Insurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance Company LTD – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investment Life S.p.A., Zurich Life Assurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia). Nel corso dell'esercizio, molteplici sono stati peraltro i confronti con le Società Zurich per effettuare le necessarie analisi di impatto di quanto previsto dai documenti posti in pubblica consultazione dalla COVIP, nonché dalle novità normative entrate in vigore nell'anno. In data 18 novembre 2020 il Contratto dei servizi amministrativo-contabili è stato opportunamente integrato per recepire le modifiche introdotte dalle nuove disposizioni della IORP II.

Con riferimento all'attività di erogazione dei trattamenti in forma periodica di cui all'art. 8 dello Statuto, il Fondo ha stipulato, come da previsioni del C.C.N.L., una serie di polizze di assicurazione sulla vita di rendita differita con la Compagnia Zurich Investment Life S.p.A.. A fronte della richiesta di erogazione della tipologia di rendita scelta dall'associato, vi è il trasferimento alla Compagnia dell'ammontare della posizione individuale maturata presso il Fondo, al netto della eventuale quota di capitale già percepita.

LA PLATEA DI ADERENTI

Sono "Destinatari" del Fondo i dipendenti delle Compagnie di Assicurazione e Riassicurazione e delle Società del Gruppo Zurich in Italia (queste ultime definite per brevità "Datore di lavoro"), non in prova, con contratto di lavoro a tempo indeterminato, con contratto di apprendistato o con contratto a tempo determinato per i quali trovino applicazione le fonti istitutive. Sono altresì "Destinatari" i dipendenti delle Società che abbiano diritto di aderire e ne facciano richiesta al Fondo.

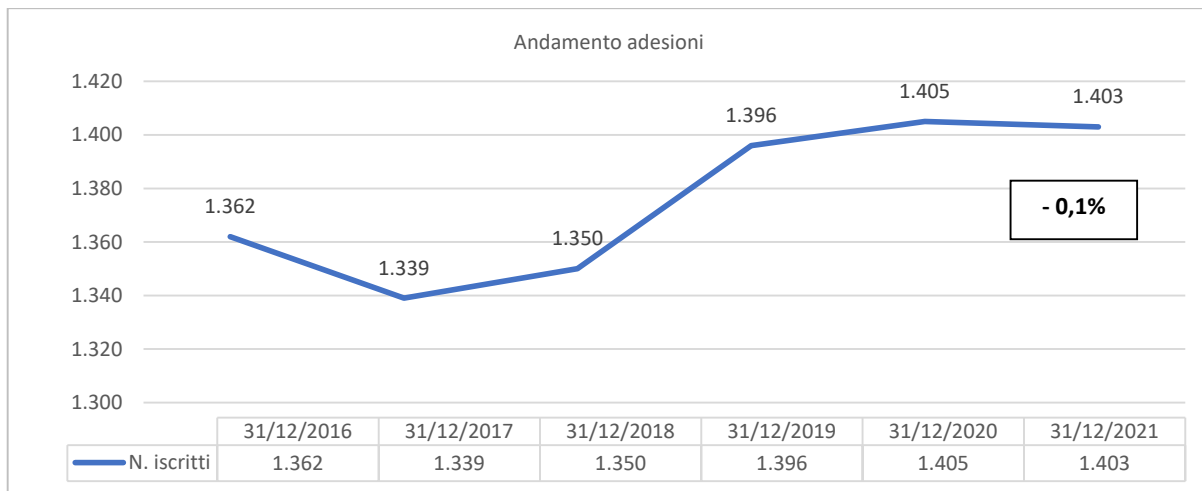
L'adesione al Fondo può essere esplicita (c.d. "adesione esplicita"), mediante la sottoscrizione del modulo di adesione, oppure tacita con il conferimento del Trattamento di fine rapporto - TFR (c.d. "adesione tacita").

Con il perfezionamento dell'adesione al Fondo, i Destinatari assumono la qualifica di "Aderenti".

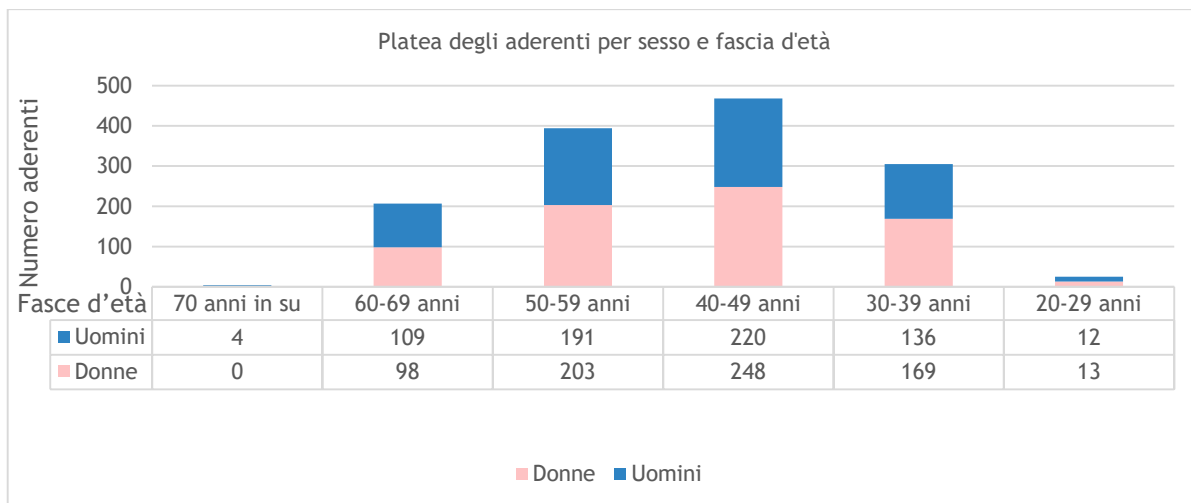
Alla data del 31 dicembre 2020, risultano esserci:

- n. 4 Datori di lavoro: Zurich Insurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance Company LTD – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investment Life S.p.A., Zurich Life Assurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia;
- n. 1.403 aderenti, di cui 2 in attesa di liquidazione.

Le adesioni registrate nel corso del 2021 e le liquidazioni erogate nell'esercizio hanno determinato, rispetto all'anno precedente, una lieve diminuzione della platea degli aderenti.



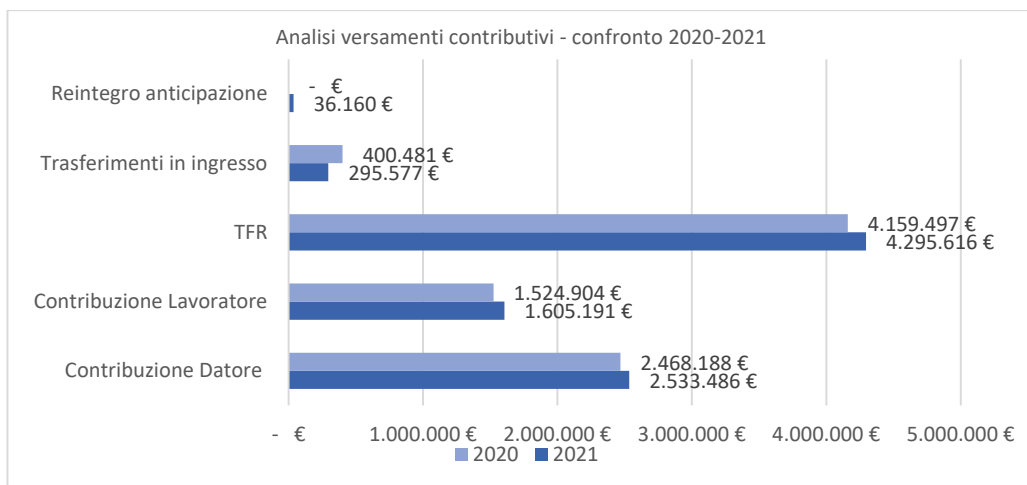
Il grafico riportato di seguito rappresenta la distribuzione degli aderenti per sesso e fasce di età, mostrando un costante equilibrio in tal senso:



ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Nel corso degli ultimi esercizi la gestione previdenziale è stata positivamente influenzata dall'incremento dei contributi derivante dall'aumento della quota minima e quella volontaria dei Dipendenti, dall'incremento delle percentuali contributive versate dai Datori di lavoro, nonché dalla integrale destinazione del trattamento di fine rapporto e dalla destinazione al Fondo di contribuzione derivante dalla trasformazione di importi a titolo di premi di risultato.

L'andamento della contribuzione è risultato tendenzialmente in linea con lo scorso esercizio. Non si sono registrate anomalie nei versamenti contributivi da parte delle aziende datrici di lavoro.



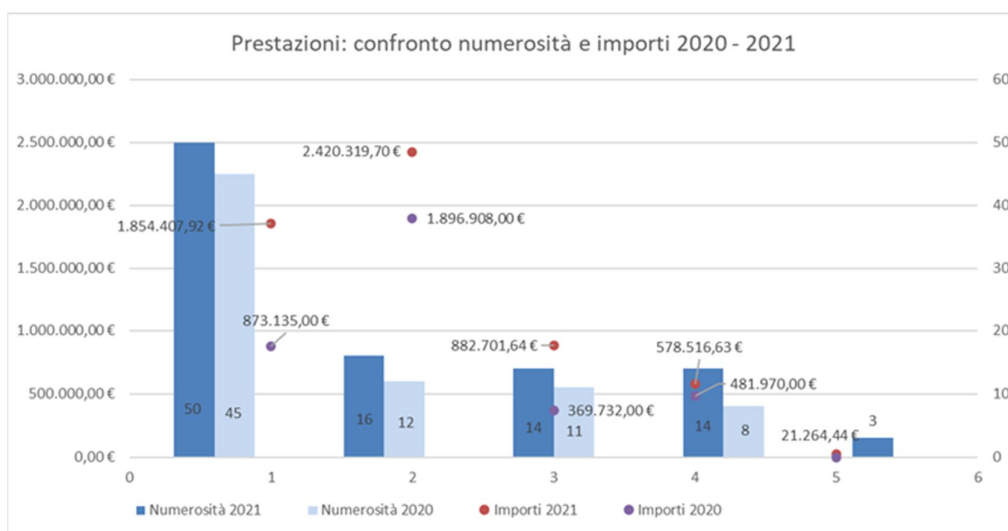
Nel corso del 2021, sono state erogate le seguenti prestazioni:

Tipologia di prestazione	Numerosità*	TOTALE importi lordi per prestazione erogate nel 2021
Anticipazioni	50	1.854.407,92 €
Prestazioni pensionistiche (capitale, miste, rendita)	16**	2.420.319,70 €**
Riscatti	11	321.726,81 €
Riscatti per decesso	3	560.974,83 €
RITA	3	21.264,44 €
Trasferimenti	14	578.516,63 €
TOTALE	97	5.757.210,33 €

* La numerosità è rappresentata tenendo conto del numero di iscritti che hanno fruito delle prestazioni e non di quelle complessivamente erogate dal Fondo.

** Di cui 11 prestazioni miste, 2 in forma di rendita e 3 in forma capitale.

Di seguito si riporta un confronto, in termini di numerosità ed importi, tra le prestazioni erogate nel corso del 2020 e del 2021:



ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La copertura delle spese di gestione del Fondo è a carico dei Datori di lavoro, come previsto dall'art. 12 del previgente Statuto.

RISULTATI DI GESTIONE DELLE RISORSE

Il patrimonio del Fondo è gestito integralmente mediante convenzioni stipulate con Zurich Investments Life S.p.A., in base alla quale le risorse sono investite in una gestione separata denominata "Zurich Style". La rivalutazione del capitale assicurato viene effettuata ad ogni 31 dicembre.

La Compagnia ha comunicato che nel corso del 2021 la gestione ha registrato un rendimento lordo del 3,33% (nel 2020 era stato pari al 3,24%) con una retrocessione del 100%.

Tuttavia, i contributi versati fino al 31 dicembre 2017 hanno beneficiato del minimo garantito al 4% relativo alla precedente convenzione in vigore, mentre i successivi contributi sono stati rivalutati con il rendimento esposto del comparto attestandosi quindi al di sopra del tasso di rivalutazione netto del TFR al 31.12.2021 pari a 3,62% (nel 2020 quest'ultimo era pari a 1,50%).

ANDAMENTO DEL PATRIMONIO

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31.12.2021 è pari a € 135.173.651 (nel 2020, a € 127.593.811); la riserva matematica lorda è pari a € 135.930.053 (nel 2020 a € 128.292.704) maturata al 31.12.2020 al lordo dell'imposta sostitutiva media, in relazione alle tipologie di investimento.

Valore della riserva matematica	2020	2021	Variazione %
	€ 128.292.704	135.930.053	+5.953

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E DOPO LA CHIUSURA DELLO STESSO

- Per quanto attiene l'attività degli Organi del Fondo, nel corso del 2021, l'Assemblea dei Delegati si è riunita 1 volta in forma ordinaria per approvare il bilancio dell'esercizio 2020; il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 9 sedute, il Collegio dei Revisori 7 adunanze.
- Nel corso del 2021, la composizione dell'Assemblea del Fondo per il triennio 2020-2022 è mutata fronte della cessazione dalla carica di alcuni Delegati: Valter Turconi, Renato Parma e Franco Thomann sono stati sostituiti, ai sensi dell'art. 17 del previgente Statuto e tenendo conto dei risultati delle elezioni del 30/06/2020, da Danny Soffientini, Paolo Brambilla e Franco Oliverio. All'inizio del 2022, il Delegato Giovanni Paolo Villa è stato sostituito da Roberto Drocchi.
- Anche l'esercizio 2021 si è caratterizzato per il perdurare delle misure adottate dal Governo per contenere la diffusione del virus Sars-CoV2 con impatti significativi a livello sociale, economico e lavorativo. In tal senso sono intervenuti il Decreto Legge 183/2020 (L.conv. 21/2021), che ha previsto la possibilità di convocare l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, e, nello specifico settore della previdenza complementare, la Deliberazione COVIP del 25 febbraio 2021, con la quale la Commissione stessa ha ritenuto opportuno posticipare i termini di prima applicazione di alcune disposizioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza".

In ogni caso, sulla base delle analisi svolte, il Consiglio di Amministrazione conferma che il perdurare della pandemia non costituisca un fattore di incertezza circa la capacità del Fondo di garantire il regolare funzionamento dello stesso. Inoltre, i risultati ottenuti dalla gestione assicurativa delle risorse del Fondo nel corso del 2021 fanno apprezzare il carattere stabile di tale scelta.

- Nel corso di tutto il 2021, come già accennato, sono proseguite da parte del Fondo le attività finalizzate, entro i termini normativamente previsti, all'adeguamento dell'organizzazione interna del Fondo alle nuove

previsioni in materia di governance ed all'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dei documenti e delle politiche previsti dalle Direttive COVIP del 29 luglio 2020. Nel dettaglio, il Consiglio di Amministrazione:

- a. nella seduta del 25 febbraio 2021, ha approvato il Documento sulla Politica di Revisione interna, i Piani annuali dei controlli proposti dalle Funzioni Fondamentali, ha provveduto a deliberare in merito all'informativa da rendere ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation), modificando conseguentemente il Documento sulla Politica di investimento. È stato inoltre approvato il Documento sulle procedure di tutela contro le condotte ritorsive, discriminatorie e sleali, adottato per adempiere in maniera più organica a quanto disposto in merito dal D.Lgs. 252/2005 e dalla Deliberazione COVIP del 29 luglio 2020 rispetto alle Funzioni Fondamentali, con l'obiettivo di fornire tutela ad un più ampio ambito di soggetti;
- b. il 31 marzo 2021 ha approvato il piano di emergenza e continuità del Fondo;
- c. nella seduta del 28 aprile 2021 ha deliberato in merito all'adozione della Politica di gestione dei rischi ed alla Valutazione interna del rischio, nonché sulla revisione della Politica sulla gestione dei conflitti di interesse;
- d. il 25 giugno 2021, ha approvato il "Manuale operativo delle procedure", il "Documento sul sistema di governo, il "Documento sulle politiche di governance" e, pertanto, il "Sistema informativo del fondo pensione e i presidi di sicurezza informatici adottati" ed il "Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione" in quanto facenti parte di quest'ultimo. Inoltre, considerata l'approvazione dei summenzionati Documenti, è stata rivista la struttura del "Documento sulla politica di investimento".

Parallelamente alla suddetta attività, il Fondo si è adeguato alle disposizioni contenute nella Deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020 in materia di trasparenza:

- a. rivedendo la struttura del sito web e dei documenti in esso resi disponibili;
 - b. adottando, nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2021, la Nota informativa del Fondo e le lettere di benvenuto, ed in quella del 29 luglio, il Prospetto delle liquidazioni – fase di accumulo, in sostituzione della previgente comunicazione periodica;
 - c. mettendo a disposizione dal 31 di luglio 2021, nell'area pubblica del sito internet del Fondo, il motore di calcolo;
 - d. modificando i prospetti di liquidazione delle prestazioni a partire da quelle erogate dal 1° agosto 2021.
- Anche in previsione degli ulteriori adempimenti riguardanti la revisione dello Statuto del Fondo (ed in conseguenza del Regolamento elettorale, ex Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021) e l'implementazione dell'area riservata del sito internet, il Consiglio di Amministrazione del Fondo, tra gli esercizi 2021-2022 ha avviato una complessiva attività di revisione della documentazione costituente l'ordinamento interno del Fondo (deliberando circa l'aggiornamento del Documento sulla R.I.T.A. il 25 febbraio 2021 e del Regolamento sulle anticipazioni il 9 febbraio 2022) e della modulistica.
 - Il 23 marzo 2022 l'Assemblea dei Delegati del Fondo in seduta straordinaria ha deliberato in merito all'adozione del nuovo Statuto del Fondo e del Regolamento elettorale.

- Il 7 febbraio 2022 il Fondo ha ricevuto comunicazione di Zurich Investments Life afferente alla cessione a GamaLife, con contratto sottoscritto il 2 gennaio u.s., di una parte del portafoglio assicurativo composta da prodotti assicurativi di ramo I, V e multiramo, tra i quali è presente la gestione separata Zurich Style nella quale sono investite le risorse del Fondo. L'operazione, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni richieste ai sensi di legge da parte delle Autorità di Vigilanza competenti, dovrebbe perfezionarsi entro la fine del 2022. In merito, gli Organi del Fondo hanno avviato un'attività di confronto con la Compagnia, sia rispetto alle convenzioni che dovrebbero essere cedute a GamaLife, sia in vista dell'approssimarsi della naturale scadenza della vigente convenzione di gestione delle risorse del Fondo (prevista per il 31 dicembre 2022).

CONCLUSIONI

Il recepimento delle previsioni della Direttiva IORP II e l'adeguamento dell'ordinamento del Fondo alla disciplina di settore recentemente emanata sono stati un banco di prova non indifferente per i fondi pensione preesistenti; il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo è riuscito a completare le suddette attività nei tempi e nelle modalità definite. Il prossimo importante traguardo nell'innovazione dei rapporti con gli iscritti è l'implementazione dell'area riservata del sito internet entro il 30 giugno p.v.; progetto al quale il Fondo ed il Service amministrativo stanno lavorando costantemente già a partire dagli ultimi mesi dell'anno 2021.

L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia nel mese di febbraio c.a. ha rappresentato un evento sconcertante a livello globale, che sta generando forti tensioni sui mercati finanziari che sono andate ad aggiungersi a quelle per le possibilità di una politica monetaria più restrittiva da parte delle Banche Centrali dopo gli ulteriori picchi raggiunti dall'inflazione, nonché alle incertezze sull'evoluzione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. In questa situazione di generale incertezza, il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo deve affrontare l'importante tema riguardante la gestione delle risorse finanziarie del Fondo, condizionato anche dall'operazione di cessione della Gestione Zurich Style da parte di Zurich Investment Style a GamaLife – ad oggi, ancora al vaglio delle Autorità di Vigilanza competenti – e dai possibili impatti da questa derivanti sull'organizzazione anche amministrativa dei processi del Fondo.

Ringraziando per la fiducia accordata, si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2021.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Valeria Giordano

Valeria Giordano