

BILANCIO 31 DICEMBRE 2020

Fondo Pensione dei Dipendenti  
delle Società del Gruppo Zurigo

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

Relazione sulla gestione

Signore socie, Signori soci,  
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 2020 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").

Il funzionamento del Fondo è affidato ai seguenti Organi, statutariamente previsti ed eletti direttamente dagli associati e dai loro rappresentanti: Assemblea dei Delegati, Consiglio d'Amministrazione, Presidente, Vicepresidente e Collegio dei Revisori. Il 30 giugno 2020 sono stati individuati i componenti di tali Organi che resteranno in carica fino al 2023.

In data 13 luglio 2020, si sono formalmente insediati i componenti dell'Organo di Amministrazione e del Collegio dei Revisori, nella composizione scaturita dalle elezioni dell'Assemblea dei soci volontari del 30 giugno 2020 e dalle nomine fatte dai soci di diritto ai sensi dell'art. 20, 21 e 24 dello Statuto del Fondo.

Al 31 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori risultano così composti:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	
<b>Valeria Giordano</b>	Presidente - soci di diritto
<b>Massimo Bolzoni</b>	Vicepresidente - soci volontari
<b>Davide Bonori</b>	Consigliere - soci volontari
<b>Alessandro De Noia</b>	Consigliere - soci volontari
<b>Mirella Galdenzi</b>	Consigliere - soci volontari
<b>Stefano Giani</b>	Consigliere - soci di diritto
<b>Ferdinando Panzone</b>	Consigliere - soci volontari
<b>Paolo Particelli</b>	Consigliere - soci di diritto
<b>Veronica Ricciardi</b>	Consigliere - soci di diritto
<b>Andrea Rocca</b>	Consigliere - soci di diritto
<b>Collegio dei Revisori</b>	
<b>Diego Maroni</b>	Presidente - soci di diritto
<b>Carlo Larcher</b>	Revisore - soci volontari

Nell'esercizio 2020, il Fondo Pensione ha proseguito il percorso di adeguamento alle disposizioni di recepimento della Direttiva UE 2016/2341 (c.d. "IORP II") e della Deliberazione del 29 luglio 2020 (c.d. "Direttive COVIP"), che hanno apportato modifiche significative a livello di sistema di governo e di gestione dei

rischi delle forme pensionistiche complementari, nonché di trasparenza informativa nei confronti degli aderenti e beneficiari (queste ultime ulteriormente delineate dalla COVIP con la Deliberazione 22 dicembre 2020). Al momento della redazione della presente, le attività di allineamento alle citate disposizioni sono ancora in corso.

Con riferimento al sistema di governo, ai fini della suddetta attività di adeguamento, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha adottato le politiche normativamente previste entro i termini prescritti, istituito la figura del Direttore Generale e le Funzioni fondamentali di Revisione Interna e di Gestione del Rischio.

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 15 dicembre 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 soci del Fondo:

- soci di diritto: le Compagnie di Assicurazione e Riassicurazione e le Società del Gruppo Zurigo per le quali valgono le summenzionate fonti istitutive, nonché eventuali altre Compagnie o società che richiedano di aderire e che chiedano l'iscrizione dei propri dipendenti al Fondo stesso, come previsto dalle fonti istitutive.
- soci volontari: i dipendenti delle rispettive Compagnie e Società con contratto di lavoro a tempo indeterminato, gli assunti con tempo determinato superiore a 12 mesi, gli apprendisti e i nuovi assunti che abbiano superato il periodo di prova.

Alla data del 31 dicembre 2020, risultano esserci:

- n. 4 soci di diritto (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. 1.405 aderenti, di cui 3 in attesa di liquidazione.

Le adesioni registrate nel corso del 2020 e le liquidazioni erogate nell'esercizio hanno determinato, rispetto all'anno precedente, un aumento dello 0,6% della platea degli aderenti.



#### 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 volontaria dei Soci, dall'incremento delle percentuali contributive versate dal datore 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 2020, sono state erogate le seguenti prestazioni: n. 45 anticipazioni, n. 11 riscatti (di cui uno per decesso), n. 12 prestazioni pensionistiche e n. 8 trasferimenti in uscita.

#### ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La copertura delle spese di gestione del Fondo è a totale carico delle società datrici di lavoro, come previsto dall'art. 12 dello 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 2020 la gestione ha registrato un rendimento lordo del 3,24% (nel 2019 era stato pari al 3,42 %) 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 del TFR al 31.12.2020 pari a 1,50% (nel 2019 quest'ultimo era pari a 1,79%).

## ANDAMENTO DEL PATRIMONIO

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni al 31.12.2020 è pari a € 127.593.811 (nel 2019, a € 118.322.390); la riserva matematica lorda è pari a € 128.292.704 (nel 2019 a € 118.951.109) maturata al 31.12.2020 al lordo dell'imposta sostitutiva media, in relazione alle tipologie di investimento.

Valore della riserva matematica	2019	2020	Variazione %
	€ 118.951.109	€ 128.292.704	+ 7,9%

## 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 2020, l'Assemblea dei Delegati si è riunita 3 volte in forma ordinaria principalmente al fine di approvare il bilancio dell'esercizio 2019 ed eleggere i componenti degli Organi di amministrazione e Controllo del Fondo in rappresentanza dei soci volontari; il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 11 sedute, il Collegio dei Revisori 2 adunanze.

- L'esercizio 2020 e l'anno corrente si caratterizzano per le misure adottate dal Governo per contenere la diffusione del virus Sars-CoV2 con impatti significativi a livello sociale, economico e lavorativo. In considerazione dell'emergenza epidemiologica, nello specifico settore della previdenza complementare, è intervenuta anche la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con la Circolare dell'11 marzo 2020 consentendo ai fondi pensione di effettuare le riunioni collegiali a distanza, anche in assenza di specifiche previsioni statutarie, differire l'approvazione del bilancio d'esercizio e dell'invio delle comunicazioni periodiche.

In tal senso sono recentemente intervenuti anche 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 la Deliberazione COVIP del 25 febbraio 2021, con la quale, anche avuto riguardo all'attuale periodo emergenziale, 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 ritiene che, ad oggi, il perdurare della pandemia non costituisca un fattore di incertezza circa la capacità del Fondo di garantire il regolare funzionamento dello stesso.

Inoltre, rispetto al complicato contesto economico complessivo, i risultati ottenuti dalla gestione assicurativa delle risorse del Fondo fanno apprezzare il carattere stabile di tale scelta.

- Nel corso di tutto il 2020, come già accennato, sono proseguite da parte del Fondo le attività finalizzate, da un lato all'adeguamento entro i termini dell'organizzazione interna del Fondo alle nuove previsioni normative/regolamentari (si veda fra tutte l'istituzione delle Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione Interna, nonché l'individuazione del Direttore Generale), e dall'altro all'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, sempre entro i termini, dei documenti e delle politiche previsti dalle Direttive COVIP del 29 luglio 2020.

Nello specifico, per quanto attiene alle iniziative assunte/da assumere entro il 31 dicembre il Consiglio di Amministrazione ha – tra l'altro – approvato la Politica di remunerazione, la Politica di esternalizzazione e la "Nota metodologica sulla valutazione dei rischi", che costituisce allegato della Politica di gestione del rischio.

Le attività di predisposizione delle policies e della documentazione richiesta dalla summenzionata normativa sono tutt'ora in corso ai fini dell'adeguamento entro le tempistiche prefissate.

- Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 25 febbraio 2021, ha approvato il Documento sulla Politica

di Revisione interna ed il Piano di annuale dei controlli proposto dal Titolare della Funzione di Revisione interna, Dottor Marino. Nel corso della medesima seduta il Consiglio di Amministrazione 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.

- A fronte dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 147/2018, relativo al recepimento della Direttiva Europea n. 2016/41 (cd. Direttiva IORP II - Institution for Occupational Retirement Provision II), ed a seguito dell'affidamento dell'incarico ad Italian Welfare S.r.l della Funzione di Gestione del Rischio, il Fondo e il Service Amministrativo hanno collaborato al progetto di mappatura e valutazione "qualitativa" dei rischi, anche potenziali, che coinvolgono l'operatività del Fondo. Tale attività è peraltro utile e necessaria per addivenire alla predisposizione e futuro aggiornamento del Manuale delle procedure operative del Fondo.
- Il Fondo in collaborazione con le Società Zurich ha avviato un percorso di analisi e di adeguamento alle previsioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020, recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza", che incidono sulle informazioni da fornire ai potenziali aderenti, su quelle da comunicare agli aderenti con cadenza periodica, durante la fase di prepensionamento o al verificarsi di particolari eventi, nonché sulle informazioni ai beneficiari durante la fase di erogazione delle rendite. Nello specifico, a fronte della proroga dei termini fissati dalla COVIP con la Deliberazione del 25 febbraio 2021:
  - l'informativa periodica agli aderenti relativa al 2020 dovrà essere trasmessa entro il 31 luglio 2021, in conformità alle disposizioni relative al "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo";
  - le disposizioni relative al "Prospetto in caso di liquidazione di prestazioni diverse dalla rendita", al "Prospetto in caso di liquidazione di prestazione in rendita" ed al "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di erogazione" si applicheranno a decorrere dal 31 luglio 2021;
  - i documenti, le informazioni e gli strumenti individuati al paragrafo 3.1 della Sezione IV, dovranno essere oggetto di pubblicazione sul sito web – area pubblica del Fondo entro il 31 luglio 2021.

## CONCLUSIONI

Come già evidenziato, il recepimento delle previsioni della Direttiva IORP II, nonché la necessità di adeguare l'ordinamento del Fondo alla disciplina di settore recentemente emanata ed emananda è un banco di prova non indifferente che tocca la governance dei fondi pensione, richiedendo l'assunzione di maggiori responsabilità da parte dei soggetti coinvolti (anche per i profili sanzionatori collegati ai ruoli ricoperti), l'implementazione di nuove funzioni di controllo e di gestione del rischio a maggior tutela degli aderenti/beneficiari e l'adozione di un più complesso sistema informativo nei confronti degli stessi.

In coerenza con quanto precede il Fondo ha avviato un percorso di rafforzamento della struttura di governo individuando come titolari delle Funzioni Fondamentali e dell'incarico di Direttore Generale dei soggetti specializzati nel settore della previdenza complementare per lo svolgimento al meglio delle nuove competenze ed attività, nell'interesse del Fondo, dei suoi aderenti e beneficiari.

Pur nella consapevolezza che anche il 2021 non potrà essere un anno ordinario, stante il perdurare dell'emergenza epidemiologica, il Consiglio di Amministrazione ritiene necessario, appena possibile o attraverso modalità alternative/complementari rispetto al passato, potenziare ulteriormente le iniziative di informazione degli aderenti, affinché gli stessi siano pienamente consapevoli delle opportunità che il Fondo stesso offre.

Ringraziando per la fiducia accordata, si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2020.

31 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dottoressa Valeria Giordano

*Valeria Giordano*