



**MULTIFOND, CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER
PRESTATORI DI LAVORO SUBORDINATO - FONDO PENSIONE**

"MULTIFOND"

VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI IN SEDUTA ORDINARIA

11 MAGGIO 2022

L'anno 2022 il giorno 11 maggio alle ore 11,51 si è riunita, in seconda convocazione, l'Assemblea dei Delegati di **MULTIFOND, CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI DI LAVORO SUBORDINATO - FONDO PENSIONE, ("MULTIFOND")** per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. **OMISSIS**
2. **Bilancio di esercizio al 31/12/2021, relazione sulla gestione Consiglio di Amministrazione, relazione Collegio dei Sindaci: deliberazioni inerenti e conseguenti;**

OMISSIS

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, assume la presidenza della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Signor Mauro Quercioli, il quale, con il consenso degli intervenuti, chiama a svolgere le funzioni di segretario verbalizzante il Direttore Generale Maria Cristina Cimaglia.

Il Presidente dà atto che la presente Assemblea:

- è stata convocata mediante comunicazione inviata in data 15 aprile 2022 diretta a ciascun Delegato, a ciascun componente del Consiglio di



Amministrazione e del Collegio dei Sindaci e al Direttore Generale, con successiva integrazione dell'ordine del giorno mediante comunicazione inviata in data 29 aprile 2022;

- l'Assemblea è stata convocata in prima convocazione per il 30 aprile 2022, entro 4 mesi dalla chiusura dell'esercizio;

- stante la diserzione della prima convocazione, la presente Assemblea si tiene in seconda convocazione, come previsto dall'avviso di convocazione.

Come consentito dalla normativa emanata a seguito della fase emergenziale COVID-19, per il perseguimento della massima tutela della salute dei partecipanti e come precisato nell'avviso di convocazione, l'intervento in Assemblea è stato integralmente previsto mediante collegamento con mezzi di comunicazione a distanza, attivato con modalità di cui è stata data nei giorni scorsi precisa indicazione.

Il Presidente, a seguito di chiamata nominativa rivolta a ciascuno dei componenti gli organi associativi, constata e dà atto che:

- sono presenti all'Assemblea personalmente n. 23 Delegati, Signori: Raffaello Andalò, Desiré Bua, Giorgio Urto, Giuliano Airolì, Simona Zardi, Marta Proietti, Laura Querzé, Federica Padovani, Nicola Cataldi, Santo Fabrizio Pate, Lucio Tubaro, Silvia Cristini, Giorgio Incurvati, Giorgio Bacilieri, Elena Campagnoli, Massimo Romoli, Lucia Damiani, Moreno Batani, Enza Gonella, Costantino Versace, Paolo Paglia, Marta Fontana, Stefano Marconi.

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre sé medesimo, i Consiglieri signori: Marco Aversa, Paolo Condini, Franco Cristiani, Tiziano Di Clemente, Ernico Fiori, Stefano Masi, Pamela Tiripicchio, Carlo Trifirò,



Lorenzo Zanini;

- per il Collegio dei Sindaci è presente il sig. Duccio Andrea Donati,
Presidente, il sig. Lorenzo Pelosi, Sindaco effettivo;
- è presente il Direttore Generale signora Maria Cristina Cimaglia.

Il Presidente dichiara l'adunanza validamente costituita a norma di Statuto e di legge.

Il Presidente informa infine che, su invito, sono presenti all'Assemblea il sig. Marco Ossoli Direzione Finanza responsabile investimenti obbligazionari di UnipolSai e il sig. Pasquale Natilla, Responsabile Previdenza e Fondi Pensione di UnipolSai.

Il Presidente porge quindi il benvenuto a tutti gli intervenuti, invitando alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

OMISSIS

2. Bilancio di esercizio al 31/12/2021, relazione sulla gestione Consiglio di Amministrazione, relazione Collegio dei Sindaci: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente ricorda che il progetto di bilancio corredato di nota integrativa, unitamente alla relazione sulla gestione, e alla relazione del Collegio Sindacale è stato messo a disposizione dei Delegati mediante invio nei termini di legge e come tali sono atti conosciuti. Chiede quindi se l'Assemblea acconsente che ne sia omessa la lettura.

L'Assemblea, unanime, approva.



Il Presidente procede quindi, anche con l'ausilio di schede riepilogative visibili ai partecipanti, ad illustrare il bilancio al 31 dicembre 2021, descrivendo e commentando i fatti salienti relativi all'esercizio 2021, con particolare riferimento ai processi di trasferimento presso il Fondo dei lavoratori aderenti ai Fondi - in liquidazione - Dircoop, Capipecode, Ancc, Unipol Banca e CSI Piemonte. Il Presidente si sofferma in particolar modo a descrivere la composizione del patrimonio del Fondo e di flussi contributivi e le erogazioni che lo hanno interessato; descrive le caratteristiche della compagine associativa, con particolare riguardo ai beneficiari e alla loro suddivisione per fasce di età e sesso; prosegue quindi nella sua relazione descrivendo i passaggi importanti che il Fondo ha affrontato nella gestione dell'aumento del numero degli iscritti, nella gestione dell'emergenza collegata alla pandemia e nel processo di adeguamento alla normativa c.d. "Iorp II". Al termine della propria illustrazione, anticipando temi che saranno ripresi in maniera più approfondita nel corso della trattazione del successivo punto all'ordine del giorno, il Presidente accenna ai profili previsionali per l'esercizio 2022.

Il bilancio chiude con un avanzo di € 171,00, con un miglioramento, pertanto, rispetto all'esercizio precedente che presentava un disavanzo di € 10.596,00.

Al termine della relazione del Presidente, il Presidente del Collegio Sindacale procede ad illustrare la relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio, descrivendo e commentando le attività - e le relative risultanze - compiute, nell'anno di riferimento, dall'organo di controllo del Fondo, con particolare riguardo all'attività di revisione dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis e



all'attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento ai sensi dell'art. 2403 del codice civile.

Al termine dell'illustrazione, il Presidente invita l'Assemblea a deliberare in merito al presente punto all'ordine del giorno, sottoponendo la seguente proposta di deliberazione, di cui dà lettura:

"l'Assemblea dei Delegati di Multifond,

- esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredato degli allegati;
- esaminate le risultanze di detto progetto di bilancio, che chiude con un avanzo di € 171,00

Delibera

- di approvare il bilancio al 31.12.2021".

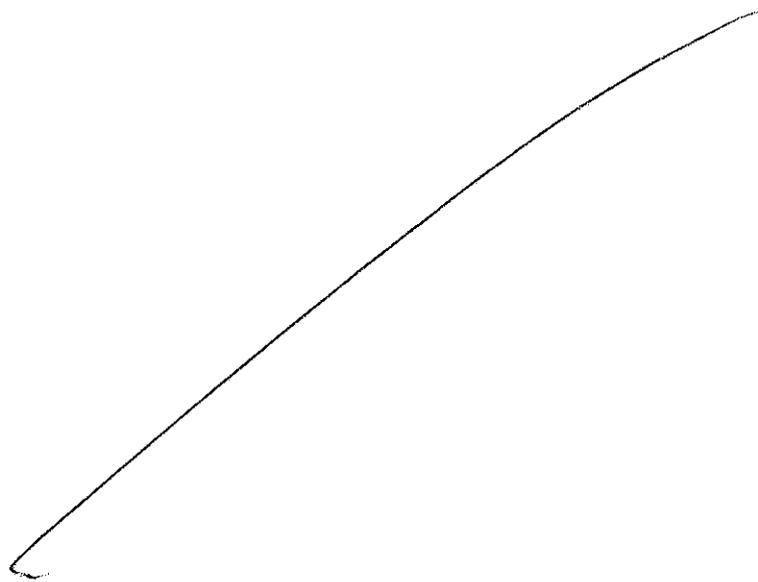
Il Presidente invita quindi i signori Delegati, mediante chiamata nominativa, ad esprimere il proprio voto. Verificato che sono presenti n. 23 Delegati la delibera è approvata all'unanimità, con n. 23 voti favorevoli su n. 23 partecipanti alla votazione.

Il bilancio viene allegato *sub* lettera A al presente verbale, con la relativa relazione sulla gestione e la relazione del Collegio Sindacale, e ne divengono parte integrante.

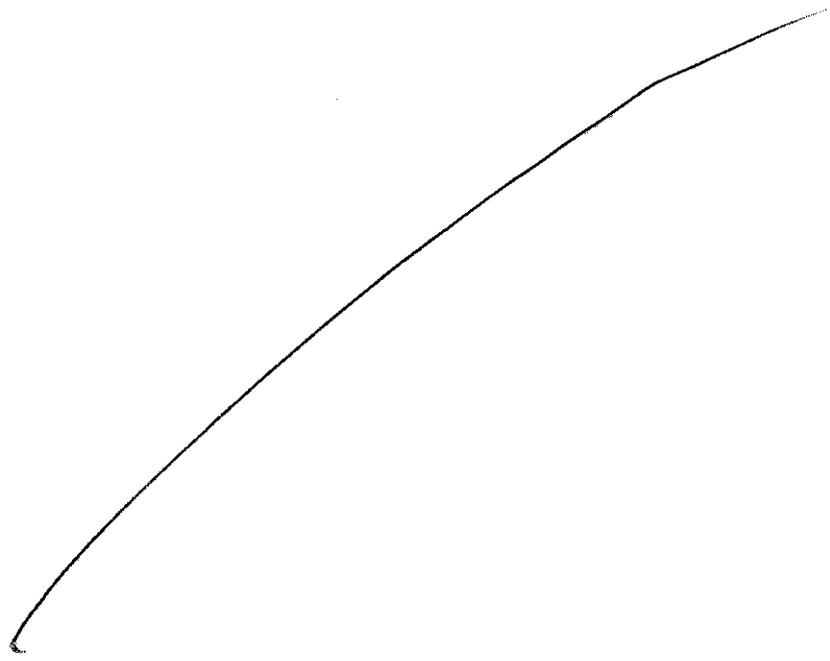
Esaurita la trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi al successivo argomento.

MISSIS

RF



OMISSIS



A handwritten signature or initials in the bottom right corner of the page.



OMISSIS

Al termine, nell'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola,
il Presidente dichiara esaurito l'ordine del giorno dell'Assemblea in seduta
straordinaria alle ore 13,15.

Il Segretario
[Handwritten signature]

Il Presidente
[Handwritten signature]

MULTIFOND, CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI
DI LAVORO SUBORDINATO FONDO PENSIONE - Codice fiscale 94029010488
Libro dei Verbali delle Assemblee

2021 / 0000033



MULTIFOND
*Cassa Interaziendale di Previdenza per Prestatori di Lavoro Subordinato -
Fondo Pensione*

*Iscritto all'Albo Covip - Sezione speciale I - Fondi pensione preesistenti
al numero 1366*

RELAZIONE SULLA GESTIONE

E BILANCIO

CHIUSO ALLA DATA DEL 31.12.2021



COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

- Presidente** - Quercioli Mauro
- Vice Presidente** - Carlo Trifirò
- Consiglieri:**
- Aversa Marco
 - Cristiani Franco
 - Condini Paolo
 - Di Clemente Tiziano
 - Fiori Enrico
 - Masi Stefano
 - Pamela Tiripicchio
 - Zanini Lorenzo

COLLEGIO DEI SINDACI:

- Presidente** - Donati Duccio Andrea
- Sindaco effettivo** - Pelosi Lorenzo

DIRETTORE GENERALE

- Cimaglia Maria Cristina



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO

Situazione del Fondo al 31.12.2021

Signore Delegate, Signori Delegati,

prima di passare alla analisi dei principali aspetti numerici e gestionali, non possiamo non rimarcare come la presentazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione avvenga in una fase particolarmente difficile per il nostro Paese.

Come per il 2020, l'emergenza sanitaria legata alla diffusione del COVID-19 è perdurata e, oltre ad aver continuato a causare un rilevante numero di contagi e vittime, ha visto mutare le nostre abitudini e lo scenario economico-sociale. Nonostante i miglioramenti complessivi a livello mondiale che si sono verificati rispetto all'anno precedente, rimande comunque difficile oggi comprendere appieno quali saranno gli effetti della pandemia sulle nostre vite anche nel medio-lungo periodo.

L'emergenza sanitaria ha continuato, pertanto, ad avere un impatto sulla operatività del Fondo e la stessa Assemblea di approvazione del bilancio avviene anche quest'anno in modalità diversi da quelli ordinari, stante anche la previsione della Circolare COVIP n. 1096 (v. oltre: fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio).

Fatta questa necessaria premessa, è utile ricordare che MULTIFOND è un Fondo pensione interaziendale che rientra nella categoria dei Fondi pensione c.d. preesistenti (articolo 20 del d.lgs. 252/05). A MULTIFOND possono quindi aderire, su base volontaria, lavoratori dipendenti e Aziende in cui erano operanti forme pensionistiche complementari alla data di entrata in vigore del d.lgs. 124/93.

Scopo di MULTIFOND è di fornire, senza fini di lucro, prestazioni pensionistiche complementari alle pensioni erogate dal sistema obbligatorio di appartenenza in favore dei lavoratori Soci aventi diritto, in ottemperanza a quanto disposto dal Decreto legislativo n. 252 del 2005 e successive modifiche ed integrazioni.

L'attività del Fondo Pensione consiste nella raccolta dei contributi dovuti in base alle singole fonti istitutive aziendali (accordi collettivi o regolamenti aziendali) e nel contestuale loro investimento per garantire una prestazione pensionistica complementare ai Soci Beneficiari nei casi previsti dalla normativa.

Il bilancio al 31.12.2021 chiude con un avanzo di € 171, contro un disavanzo di € 10.596 dell'esercizio precedente.

Il bilancio 2021 si chiude con un lieve avanzo di gestione rispetto al disavanzo dell'esercizio del 2020. Questo miglioramento è dovuto principalmente all'incasso delle quote dei nuovi associati a cui non è corrisposto un costo analogo al service pagato proquota.

Va inoltre ricordato che il Fondo può contare su una capiente "riserva" creata dagli avanzi di esercizio accumulati negli anni passati (nei quali i costi operativi per il Fondo erano decisamente inferiori): questa riserva rimane a garanzia dei costi che il fondo dovrà sostenere nei prossimi anni, quando saranno complessivamente alti anche a causa dell'impatto di IORP2. Nel corso del 2021 in coerenza con l'impostazione di cui sopra abbiamo ridefinito l'assetto organizzativo in conseguenza dell'aumento degli associati con la chiusura di fondi preesistenti che sono confluiti in Multifond e l'impatto della



normativa c.d. IORP II (recepita nel nostro ordinamento dal d.lgs. 147 del 13.12.18; per un maggior dettaglio su questo punto, si rimanda al successivo paragrafo "evoluzione del quadro normativo").

Va infine sottolineato come l'incremento degli iscritti che si è verificato nel 2020 è proseguita nel 2021, ed è andato nel senso auspicato in questi anni in termini di rafforzamento del Fondo.

Contribuzioni

Il flusso dei contributi dell'anno, al netto dei trasferimenti di riserva in entrata, risulta pari ad € 24.113.624 in aumento di circa il 48% rispetto all'importo di € 16.253.187 dell'esercizio 2020.

È opportuno segnalare che, nell'anno, sono pervenuti trasferimenti in entrata per un importo totale pari ad € 259.703.120 contro € 32.765.114 pervenuti nell'anno 2020 (693%). I trasferimenti in entrata si riferiscono essenzialmente all'associazione, con contestuale cessione della convenzione assicurativa, dei:

- n. 1872 dipendenti di Unipol Banca per € 145.511.135 con effetto dal 1 agosto 2021;
- n. 197 dipendenti Dircoop Dirigenti Cooperativi per € 32.346.370 con effetto dal 1 ottobre 2021;
- n. 107 dipendenti ANCC Dirigenti Cooperativi per € 26.180.793 con effetto dal 1 ottobre 2021,
- n. 307 dipendenti CAPIPECODE per € 23.716.711 con effetto dal 1 ottobre 2021;
- n. 434 dipendenti CSI Piemonte per € 30.822.733 con effetto dal 1 dicembre 2021 (v. oltre: "nuove adesioni di Soci Ordinari e Beneficiari").

Situazione iscritti

Al 31 dicembre 2021 risultano associate n. 199 società e n° 6.827 Soci Beneficiari (+174% rispetto al 2020); la ripartizione degli iscritti per sesso e fasce di età è la seguente:



Fascia di Et�	Uomini	Donne	Totale	%
20-30	43	61	104	1,52%
30-40	336	364	700	10,25%
40-50	1.137	927	2.064	30,23%
50-60	1.691	911	2.602	38,11%
60-67	852	246	1.098	16,08%
Oltre	230	29	259	3,79%
Totale	4.289	2.538	6.827	100%
	62,82%	37,18%		

Dalla tabella emerge una forte prevalenza degli iscritti di sesso maschile, pari al 62,82%.

Investimenti in polizze vita previdenziali

Il patrimonio del Fondo investito in polizze vita previdenziali   pari ad   613.175.182 (+81% rispetto al 2020). L'importo non tiene conto delle riserve destinate all'erogazione di rendite per   46.175.956, indicate nei conti d'ordine (+182% rispetto al 2020).

Erogazioni

Nel corso del 2021 il Fondo ha erogato:

- n. 76 prestazioni per un importo lordo di   7.940.292  , di cui n. 16 conversioni in rendita per   1.958.375 (contro n. 51 prestazioni per un importo lordo di   6.250.402, di cui n. 15 conversioni in rendita per   1.760.101, nel 2020);
- n. 19 riscatti totali o parziali per un totale lordo di   945.899 (contro n. 28 riscatti per un totale lordo di   3.216.684 nel 2020);
- n. 266 erogazioni rendite integrative temporanee anticipate (RITA) per un lordo di   5.766.079, nei confronti di n. 104 iscritti (contro n. 120 erogazioni di RITA, per un lordo di   2.785.171, nei confronti di n. 42 iscritti, nel 2020);
- n. 77 anticipazioni per un lordo totale di   2.892.142 (contro n. 92 anticipazioni per un lordo totale di   2.786.450 nel 2020);
- n. 15 trasferimenti in uscita per un controvalore lordo di   1.545.876   (contro n. 19 trasferimenti in uscita per un controvalore lordo di   1.415.533 nel 2020).

Politica di gestione

Come previsto dallo Statuto sociale, la gestione dei contributi   esternalizzata: i contributi incassati sono oggetto di investimento esclusivamente in polizze vita a prestazioni rivalutabili, collegate ai rendimenti di Gestioni Separate, stipulate con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A.



La politica di investimento adottata per le Gestioni Separate è finalizzata al perseguimento della redditività, della sicurezza e della liquidità degli investimenti, ottimizzando il profilo di rischio-rendimento del portafoglio, tenendo presente le garanzie offerte dai contratti collegati alle Gestioni Separate stesse. In particolare, le scelte di investimento vengono effettuate sulla base della durata media finanziaria delle obbligazioni e della distribuzione nel tempo dei flussi di cassa, al fine di mantenere una coerenza con le passività (analisi di duration matching e cash flow matching) ed un adeguato presidio dei minimi garantiti, attraverso attivi con un profilo di rischio e rendimento idoneo a tale scopo.

La composizione del portafoglio delle Gestioni Separate è principalmente costituita da investimenti nel comparto obbligazionario denominati in euro, emessi da entità sia pubbliche (Stati Sovrani, Enti Sovranazionali) sia private (finanziari e non finanziari). È possibile inserire in portafoglio strumenti del mercato monetario (liquidità, pronti/contro termine, OICR monetari, etc.) e rimane aperta la possibilità di investire in titoli di capitale, principalmente quotati su mercati regolamentati, quote di OICR di natura azionaria e investimenti di natura immobiliare, sia diretti sia tramite strumenti quali quote di OICR. In via residuale è prevista la possibilità di investire in strumenti alternativi, quali azioni o quote di OICR aperti non armonizzati, azioni o quote di fondi mobiliari chiusi non negoziate in un mercato regolamentato, nonché fondi riservati e speculativi. È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura e/o gestione efficace. La Gestione separata può infine comprendere investimenti in strumenti finanziari o altri attivi emessi, gestiti o promossi da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società.

Multifond investe la contribuzione, come indicato nei punti precedenti del bilancio in tre specifiche gestioni:

GESTIONE SEPARATA VITATTIVA UNIPOLSAI

VITATTIVA Politica Investimento e profilo di rischio Gestione Separata le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un basso livello di rischio del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire la sicurezza, la prudenza e la liquidità degli investimenti tenendo conto della struttura degli impegni assunti e delle garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata. In particolare, le scelte di investimento vengono effettuate sulla base della durata media finanziaria delle obbligazioni e della distribuzione nel tempo dei flussi di cassa, al fine di mantenere una coerenza con le passività (analisi di duration matching e cash flow matching) ed un adeguato presidio dei minimi garantiti, attraverso attivi con un profilo di rischio e rendimento idoneo a tale scopo. Politica di gestione e strategia di investimento Gestione Separata La politica di gestione del Portafoglio prevede un approccio flessibile e senza vincoli predeterminati, ed è orientata ad investimenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria. Le risorse della Gestione separata sono investite esclusivamente in tipologie di attività che rientrano nelle categorie ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, ai sensi della normativa vigente. Le principali tipologie di investimento sono di seguito descritte: • Investimenti obbligazionari: titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte di investimento di natura obbligazionaria sono effettuate in coerenza con la struttura dei passivi e, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito; • Investimenti monetari: depositi bancari, pronti contro termine e quote di OICR monetari conformi alla normativa UCITS; • Investimenti azionari: strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR azionari conformi alla normativa UCITS; •



Investimenti immobiliari: beni immobili, azioni di società immobiliari e Fondi immobiliari; • Investimenti in altri strumenti finanziari: Fondi di Investimento Alternativi ("FIA"), Hedge Fund UCITS e quote di OICR non conformi alla normativa UCITS. Nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore, possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati. Operatività Gestione Vitattiva 2021 VITATTIVA adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali Titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio. L'operatività in Titoli di Stato, nel corso del 2021, ha proseguito la rimodulazione del portafoglio iniziata l'esercizio precedente; attraverso vendite e rimborsi si è ridotta l'esposizione ad emissioni del Tesoro italiano, e successivamente si è proceduto al riacquisto di titoli ad elevato rating. L'operatività ha interessato per le vendite le scadenze brevi e per gli acquisti i tratti medio lunghi delle curve dei rendimenti, con l'obiettivo di mantenere la composizione del portafoglio coerente con il profilo delle passività. L'esposizione relativa a questa asset class è aumentata rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda la componente di credito si evidenzia una diminuzione dell'esposizione, con una attività di rotazione di portafoglio che ha interessato principalmente la riduzione di emittenti del settore finanziario. Complessivamente nel corso del 2021, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è diminuita. La quota detenuta in liquidità è aumentata rispetto a quella dell'anno precedente.

Il peso della componente azionaria è aumentato nel corso dell'anno, attraverso acquisti diretti di titoli. Con l'obiettivo di migliorare la diversificazione complessiva ed il profilo reddituale del portafoglio, attraverso strumenti specifici sempre riferibili alla componente azionaria, è stata incrementata l'esposizione sia ad investimenti del settore immobiliare, sia la componente investimenti alternativi; per questi ultimi, in particolare, sono stati acquistati fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture. La duration del portafoglio è diminuita da 9,85 anni a fine 2020 a 8,52 anni a fine 2021.

GESTIONE SEPARATA FONDICOLL UNIPOLSAI

FONDICOLL UNIPOLSAI adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali Titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in Titoli di Stato, nel corso del 2021, è stata orientata a proseguire il processo di diversificazione iniziato nel corso dell'esercizio precedente, avendo come obiettivo l'acquisto di rendimenti ritenuti adeguati in rapporto al rischio emittente. Si sono operate vendite di titoli di Stato italiani, a fronte di riacquisti parziali di titoli di emittenti europei ad elevato rating. In merito alle scadenze, le vendite hanno interessato la parte breve e media della curva dei rendimenti italiani, mentre per gli acquisti si sono privilegiati i tratti lunghi ed extra-lunghi delle curve governative europee, pur sempre in coerenza con la struttura dei passivi. L'esposizione complessiva a questa *asset class* è lievemente aumentata rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda la componente di credito, si evidenzia una leggera diminuzione dell'esposizione complessiva: la rotazione di portafoglio ha comunque mantenuto pressoché inalterata la proporzione tra titoli di emittenti del settore finanziario rispetto a quelli *corporate* non finanziari.

Complessivamente, nel corso del 2021, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è diminuita.

Il peso della componente azionaria è complessivamente aumentato nel corso dell'anno in virtù dell'incremento dell'esposizione diretta a titoli, ma soprattutto in ragione dell'aumento di quote di altri investimenti assimilati in tale categoria come, nello



specifico, quote di fondi immobiliari, con l'obiettivo di migliorare la diversificazione complessiva ed il profilo reddituale del portafoglio.

Il peso della componente di investimenti alternativi, nel corso dell'anno, è stato incrementato, proseguendo il *trend* iniziato già da diversi esercizi; l'allocazione di questa parte di portafoglio continua a privilegiare fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture.

La *duration* del portafoglio è diminuita da 8,70 anni a fine settembre 2020 a 7,90 anni fine settembre 2021.

GESTIONE SEPARATA LAVORO UNIPOLSAI

LAVORO Politica Investimento e profilo di rischio Gestione Separata Le scelte d'investimento mirano a ottimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. Lo stile gestionale adottato è finalizzato a perseguire la sicurezza, la prudenza e la liquidità degli investimenti tenendo conto della struttura degli impegni assunti e delle garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata. In particolare, le scelte di investimento vengono effettuate sulla base della durata media finanziaria delle obbligazioni e della distribuzione nel tempo dei flussi di cassa, al fine di mantenere una coerenza con le passività (analisi di duration matching e cash flow matching) ed un adeguato presidio dei minimi garantiti, attraverso attivi con un profilo di rischio e rendimento idoneo a tale scopo. Politica di gestione e strategia di investimento Gestione Separata La politica di gestione del Portafoglio prevede un approccio flessibile e senza vincoli predeterminati, ed è orientata ad investimenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria. Le risorse della Gestione separata sono investite esclusivamente in tipologie di attività che rientrano nelle categorie ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, ai sensi della normativa vigente. Le principali tipologie di investimento sono di seguito descritte: • Investimenti obbligazionari: titoli governativi, titoli corporate e quote di OICR obbligazionari conformi alla normativa UCITS. Le scelte di investimento di natura obbligazionaria sono effettuate in coerenza con la struttura dei passivi e, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito; • Investimenti monetari: depositi bancari, pronti contro termine e quote di OICR monetari conformi alla normativa UCITS; • Investimenti azionari: strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati e quote di OICR azionari conformi alla normativa UCITS; • Investimenti immobiliari: beni immobili, azioni di società immobiliari e Fondi immobiliari; • Investimenti in altri strumenti finanziari: Fondi di Investimento Alternativi ("FIA"), Hedge Fund UCITS e quote di OICR non conformi alla normativa UCITS. Nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore, possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati. Operatività Gestione Lavoro 2021.

LAVORO adotta una politica di investimento basata prevalentemente su tipologie di attivi quali Titoli di Stato ed obbligazioni denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio. L'operatività in Titoli di Stato, nel corso del 2021, si è focalizzata nel mantenere invariata e costante la già adeguata composizione del portafoglio governativo, continuando a preservare un profilo degli investimenti coerenti con il profilo delle passività. L'esposizione complessiva a questa asset class è diminuita rispetto all'anno precedente, a fronte di una rimodulazione della quota investita in altre tipologie di attivi. Per la componente di credito si evidenzia un aumento dell'esposizione complessiva, con acquisti prevalentemente di titoli corporate non finanziari ed in misura minore, di titoli di emittenti finanziari. Complessivamente nel corso del 2021, la componente obbligazionaria, nella sua totalità, è diminuita. Per ragioni tattiche, si è ritenuto opportuno aumentare la quota di liquidità detenuta, per poter cogliere opportunità presentate dai mercati. Il peso della componente azionaria è lievemente aumentato nel



corso dell'anno, attraverso acquisti diretti di titoli. Con l'obiettivo di migliorare la diversificazione complessiva ed il profilo reddituale del portafoglio, attraverso strumenti specifici sempre riferibili alla componente azionaria, è stata incrementata l'esposizione sia ad investimenti del settore immobiliare, sia la componente di investimenti alternativi. Per questi ultimi, in particolare, sono stati acquistati fondi con focus di investimento su energie rinnovabili ed infrastrutture. La duration del portafoglio è diminuita da 8,09 anni a fine 2020 a 6,92 anni a fine 2021.

Regime fiscale

Il Fondo Pensione è soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta (art. 17 del D. Lgs. n. 252/2005).

Per i redditi derivanti da titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile della predetta imposta è abbattuta al 62,5%, cioè nei limiti del rapporto tra 12,5% e 20% (art. 1, comma 622, della legge n. 190/2014).

Considerato che le Gestioni Separate cui sono collegate le convenzioni stipulate dal Fondo investono in maniera rilevante in quest'ultima categoria, la tassazione effettiva sul risultato maturato nel 2021 è pertanto compresa tra il 13,36% ed il 15,70%.

Segnalazioni statistiche e di vigilanza dei Fondi Pensione

Le segnalazioni per l'anno 2021 sono avvenute mediante piattaforma Infostat nel rispetto dei termini previsti dalla normativa in vigore.

Nuove adesioni di Soci Ordinari e Beneficiari

Nel corso del 2021, sulla base della modifica delle rispettive fonti istitutive aziendali, MULTIFOND è stato individuato come lo strumento di applicazione del regime di previdenza complementare di:

- Fondo Dircoop (Fondo dei Dirigenti Cooperativi)
- Fondo Dipendenti Unipol banca (Oggi Bper e Banco di Sardegna)
- Fondo ANCC (Fondo dirigenti Cooperative di Consumo)
- Fondo Capipecode (Principalmente Fondo Dirigenti Conad)
- Fondo Dipendenti CSI Piemonte (Dipendenti azienda CSI)

Costituzione della Assemblea dei Delegati

Il giorno 20 Dicembre 2021 in prima convocazione, si è riunita per la prima volta la neo costituita Assemblea dei Delegati, eletti sulla base del Regolamento Elettorale del Fondo in rappresentanza dei Soci Ordinari e Beneficiari, nel rispetto dei principi di pariteticità e bilateralità previsti dalla normativa.

La costituzione della nuova Assemblea dei Delegati ha visto la presenza di tutte le aziende e dei lavoratori associati nel corso del 2021.

Con l'approvazione del bilancio al 31.12.2020, in data 7 Luglio cessò il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. Il tema venne posto alla assemblea dei delegati chiedendo quindi di esprimere la propria volontà sul punto in argomento.



I delegati di Multifond apprezzarono l'opera svolta dal Presidente e dagli organi del Fondo, riacciandosi negli interventi in particolare alla crescita dimensionale di Multifond, affermando che i futuri componenti gli Organi associativi dovessero essere espressione anche delle nuove rilevanti realtà già entrate negli ultimi anni a far parte di Multifond quali associati ordinari e beneficiari e di quelle ulteriori e altrettanto rilevanti che nei mesi successivi si dovevano associarsi al Fondo.

Le nuove realtà infatti non vedevano ancora una loro rappresentanza nella Assemblea dei Delegati in carica.

I Delegati intervenuti proposero che i Consiglieri e Sindaci portassero a compimento la complessa attività delle nuove adesioni in un difficile momento come quello generato dalla situazione di pandemia, e predisponessero la revisione dello statuto prevedendo anche l'aumento del numero dei Delegati, facendo seguire conseguentemente le elezioni per il rinnovo dell'organo collegiale. La nuova assemblea dei Delegati eletta dopo le nuove adesioni sarebbe stata quindi pienamente rappresentativa della intera compagine associativa ed avrebbe proceduto subito dopo l'elezione alla nomina dei componenti gli Organi del Fondo entro la fine del 2021.

In quella sede l'assemblea decise quindi all'unanimità di rinviare la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ad una Assemblea da convocarsi successivamente all'approvazione del nuovo statuto - da effettuarsi entro il mese di settembre 2021 - e al conseguente rinnovo della Assemblea dei Delegati. La nomina degli organi di amministrazione e controllo con il vincolo di concludere il l'iter entro il 2021

Nel secondo semestre dopo le adesioni dei fondi pensioni confluiti, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad indire le elezioni dei Delegati dei soci beneficiari e dei soci ordinari con l'elezione dei 30 delegati, di cui 15 in rappresentanza dei soci ordinari e 15 dei soci beneficiari, rappresentativi di tutte le realtà aggregate in Multifond

In data 20 Dicembre è stata convocata l'assemblea dei Delegati che ha eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione composto da 10 componenti rispetto agli 8 del precedente consiglio per garantire una adeguata rappresentanza delle diverse componenti della platea di Multifond e nominato il Collegio dei Sindaci composto da 2 componenti effettivi e due supplenti.

Con l'elezione del nuovo consiglio e del collegio dei revisori si è conclusa la fase di rinnovo degli organi sociali e la confluenza dei fondi presistenti, che hanno trovato in Multifond la soluzione organizzativa in grado di mantenere il prodotto e le convenzioni in essere, erogando quindi ai lavoratori interessati le migliori prestazioni.

Modifiche statutarie

Nella seduta del 30 settembre 2020, l'Assemblea straordinaria del Fondo ha approvato il nuovo Statuto, adeguandolo alla normativa c.d. IORP II secondo i dettami della Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021 e prevedendo l'incremento del numero dei delegati dell'Assemblea.

Tali modifiche sono state comunicate a COVIP secondo le prescritte modalità il 27 ottobre 2021.

Evoluzione del quadro normativo



Il 2021 è stato caratterizzato dall'emanazione, da parte dell'autorità di vigilanza, delle ulteriori disposizioni di attuazione della riforma lorp 2.

Con la Deliberazione 13 gennaio 2021 sono state emanate le Istruzioni di vigilanza per le società che gestiscono fondi pensione aperti, adottate ai sensi dell'art. 5-decies, comma del Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252.

Con la Deliberazione del 25 febbraio 2021 sono state modificate le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza", di cui alla Deliberazione del 22 dicembre 2020. Le istruzioni recano una serie di adempimenti che il Fondo deve porre in essere nel biennio 2021-2022 con riferimento a diverse tematiche tra cui si citano la nota informativa, i prospetti informativi a favore degli iscritti, il sito web, l'area riservata.

Con Deliberazione del 19 maggio 2021 è stato emanato il Regolamento sulle procedure in materia di autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e dei regolamenti e al riconoscimento della personalità giuridica.

Con la Deliberazione del 19 maggio 2021 la Covip ha emanato i nuovi 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. L'obbligo di adeguamento al nuovo schema di statuto è fissato per il 31 marzo 2022.

Il legislatore nazionale, in tema di previdenza complementare, ha emanato la legge 9 dicembre 2021, n. 220 recante misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, che nel vietare il finanziamento di queste imprese individua la Covip tra gli organismi di vigilanza.

Con la legge di delegazione europea (legge 22 aprile 2021, n. 531) recante Delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti dell'Unione europea - Legge di delegazione europea 2019-2020, sono stati forniti i principi e criteri direttivi per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2019/1238, sul prodotto pensionistico individuale paneuropeo (PEPP) (se vuoi allargarti in generale al mondo della previdenza).

Il legislatore europeo ha emanato il regolamenti in materia di sostenibilità, nello specifico:

Regolamento delegato (UE) 2021/2139 del 4 giugno 2021 che integra il regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio fissando i criteri di vaglio tecnico che consentono di determinare a quali condizioni si possa considerare che un'attività economica contribuisce in modo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici o all'adattamento ai cambiamenti climatici e se non arreca un danno significativo a nessun altro obiettivo ambientale;

Regolamento delegato (UE) 2021/2178 del 6 luglio 2021 che integra il regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio precisando il contenuto e la presentazione delle informazioni che le imprese soggette all'articolo 19 bis o all'articolo 29 bis della direttiva 2013/34/UE devono comunicare in merito alle attività economiche ecosostenibili e specificando la metodologia per conformarsi a tale obbligo di informativa.



Fattori ESG

Le Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche 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 sottolineano che "fattori ambientali, sociali e di governo societario (cosiddetti "fattori" ESG)" si configurano come particolarmente significativi per la politica di investimento e i sistemi di gestione del rischio delle forme pensionistiche complementari..." e che, pertanto, "la normativa intende incoraggiare i fondi pensione ad adottare un approccio strategico e di lungo periodo per l'integrazione dei fattori ESG, in particolare, nella gestione dei rischi e nelle strategie di investimento".

Si riportano di seguito le percentuali¹ degli investimenti che soddisfano i criteri ESG applicati agli investimenti di UnipolSai Assicurazioni, in base al Monitoraggio di Sostenibilità al 31 dicembre 2021 effettuato sugli attivi delle Gestioni Separate a cui sono collegate le prestazioni assicurative previste dalle Convenzioni stipulate da MULTIFOND:

Gestione Separata	% ESG	%COPERTURA ²
FONDICOLL UnipolSai	99,10%	91,20%
FONDIVITA	100,00%	93,60%
FONDOVIVA MILANO	100,00%	93,70%
NUOVA PRESS	99,40%	93,10%
PRESS	100%	92,20%
PROGETTO PREVIDENZA	99,10%	93,00%
VITATTIVA	100%	93,70%
TOTALE	99,46%	92,32%

Politiche adottate dal Fondo

In attuazione della riforma lorp 2 e delle Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle 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 del 29 luglio 2020, il Fondo nel 2021 si è dotato dei documenti e delle politiche scritte richieste dall'ordinamento, che di seguito si riportano.

- nella seduta del 26 marzo 2021:

Regolamento sui conflitti di interesse

- nella seduta del 28 giugno 2020:

- Politica di revisione interna
- Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione
- Piano di emergenza
- Documento sul sistema di governo
- Documento sulle politiche di governance
- Informativa sulla sostenibilità ex regolamento Ue n. 2088/2019
- DPI semplificato

¹ Si precisa che sono esclusi dal Monitoraggio sugli investimenti i titoli finanziari nei portafogli degli OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni ed ETF - Exchange Traded Fund).

² La restante parte non indagata fa riferimento a strumenti "Out of scope" rispetto al monitoraggio ESG (OICR e strumenti finanziari derivati).



- Manuale Operativo delle Procedure
- Nota Informativa redatta secondo il nuovo schema Covip
- Modulo di Adesione redatto secondo il nuovo schema Covip

Conseguentemente sono stati posti in essere gli adempimenti previsti dall'Autorità di vigilanza in termini di deposito degli stessi e di pubblicazione sul sito internet, in base alle prescrizioni normative.

Quota Associativa

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 28 Dicembre 2021, ha stabilito, ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto, l'ammontare delle quote associative per l'anno 2022:

- Azienda Socio Ordinario: Euro 100,00;
- Lavoratore Socio Beneficiario: Euro 25,00;
- Socio Beneficiario non più alle dipendenze, che prosegue la contribuzione: Euro 25,00;
- con riferimento alle posizioni degli associati "silenti" (posizioni attive ma non alimentate nel corso dell'anno da ulteriori contributi), un importo annuo pro capite pari a Euro 25,00 a titolo di "oneri di gestione"; tale importo verrà trattenuto in soluzione unica, nel mese di febbraio dell'anno successivo o al momento della liquidazione finale (pensionamento, riscatto).
- Di trattenere una quota in percentuale sulla riserva maturata al 31 Dicembre 2021 una quota variabile in percentuale pari allo 0,01% della riserva maturata.

Struttura del Fondo

Nel maggio 2021 è stato stipulato, a seguito della selezione condotta, il contratto con la Società Ellegi Consulenza S.p.a., avente ad oggetto lo svolgimento dei servizi direzionali, compliance e messa a disposizione della figura del Direttore Generale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nella seduta del Consiglio del 24 febbraio 2022, in ragione dell'incremento delle attività determinate dal notevole aumento del numero degli iscritti, è stata deliberata l'assunzione di figura professionale a tempo determinato part-time per il periodo 7 marzo 2022-31 dicembre 2022, per lo svolgimento delle attività operative inerenti alla gestione del Fondo.

Proposte da sottoporre all'assemblea

Signore Delegate, Signori Delegati,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso alla data del 31/12/2021, così come da noi redatto, che chiude con un avanzo di € 171,47 proponendovi di coprire il disavanzo mediante l'utilizzo di corrispondente parte del patrimonio del Fondo.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

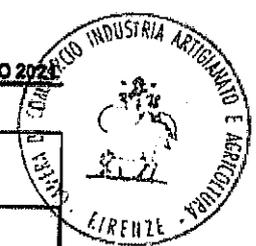
Il Presidente

Mauro Quercioli



MULTIFOND		BILANCIO 2021	
STATO PATRIMONIALE			
	31/12/2021	31/12/2020	
ATTIVITA'			
Investimenti in gestione	613.175.182	338.866.003	
1) Polizza vita	613.175.182	338.866.003	
Attività gestione amministrativa	1.862.362	1.753.390	
1) Depositi bancari	1.743.148	1.475.957	
2) Immobilizzazioni immateriali	918	1.120	
3) Immobilizzazioni materiali	-	-	
4) Crediti verso soci	22.365	7.923	
5) Crediti verso assicuratori	31.700	107.789	
6) Crediti verso terzi	-	-	
7) Crediti diversi	1.502	652	
8) Polizza di capitalizzazione	162.336	159.717	
9) Risconti attivi	396	233	
TOTALE ATTIVITA'	615.137.544	340.619.393	
MULTIFOND			
STATO PATRIMONIALE			
	31/12/2021	31/12/2020	
PASSIVITA'			
Passività della gestione previdenziale	(231.991)	0	
1) Debiti della gestione previdenziale	(231.991)	0	
Passività della gestione amministrativa	(1.464.149)	(1.487.339)	
1) Debiti della gestione amministrativa	(49.307)	(241.098)	
2) Imposta sostitutiva	(1.313.427)	(1.048.130)	
3) Ritenute Irpef	(98.065)	(193.322)	
4) Debiti verso previdenziali	0	(1.440)	
5) Fondo per debiti iscritti silenti	(2.389)	(2.389)	
6) Ratei Passivi	(960)	(960)	
TOTALE PASSIVITA'	(1.696.140)	(1.487.339)	
Attivo netto destinato alle prestazioni	613.441.404	339.132.053	
Avanzo esercizi precedenti	(266.051)	(276.647)	
Avanzo dell'esercizio	171	10.596	
TOTALE ATTIVO NETTO DESTINATO A POLIZZA VITA	613.175.182	338.866.003	
CONTI D'ORDINE	46.175.956	16.374.698	

MULTIFOND		BILANCIO 2021	
CONTO ECONOMICO			
	31/12/2021	31/12/2020	
Saldo della gestione previdenziale	264.726.457	32.564.061	
1) Contributi per le prestazioni	24.113.624	16.253.187	
2) Trasferimenti in entrata	259.703.120	32.765.114	
3) Anticipazioni	- 2.892.142	- 2.786.450	
4) Trasferimenti in uscita e riscatti	- 2.491.774	- 4.632.218	
5) Erogazioni in forma di capitale	- 5.981.917	- 4.490.301	
6) Trasformazioni in rendita	- 1.958.375	- 1.780.101	
7) Rendite Integrative Temporanee Anticipate (RITA)	- 5.766.079	- 2.785.171	
Risultato della gestione finanziaria	10.895.726	9.618.158	
1) Rendimento polizze vita	10.895.726	9.618.158	
Saldo della gestione amministrativa	595	- 10.102	
1) Quote associative	158.150	51.029	
2) Recupero oneri di gestione	30.375	17.134	
3) Rendimento polizza di capitalizzazione	2.619	3.162	
4) Interessi attivi bancari	108	59	
6) Arrotondamenti attivi	28	1	
7) Servizi amministrativi di terzi	(123.545)	(42.196)	
8) Compensi per incarichi speciali	(39.500)	(18.000)	
9) Compensi per collaborazioni	(2.800)	(2.600)	
10) Oneri Sociali	(3.520)	(2.880)	
11) Spese telefoniche	(901)	(1.359)	
12) Spese assistenza software e sito	(2.100)	(807)	
13) Oneri bancari	(917)	(902)	
14) Abbonamenti	0	0	
15) Oneri di vigilanza	(8.127)	(7.507)	
16) Polizza amministratori	(4.588)	(2.800)	
17) Spese societarie e varie	(3.779)	(1.628)	
18) Rimborsi spese di trasferta	(704)	(336)	
19) Ammortamenti	(204)	(473)	
20) Sopravvenienze passive	(2)	(0)	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	275.622.778	42.172.117	
Imposta sostitutiva	(1.313.427)	(1.048.130)	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	274.309.351	41.123.987	





NOTA INTEGRATIVA

Informazioni generali

Il presente bilancio rappresenta la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è costituito, in osservanza delle direttive emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa.

Il Bilancio è stato redatto con riferimento alle norme previste dal D. Lg n. 252/2005, alla Delibera Covip 17 giugno 1998 (G.U. 14 luglio 1998 n.162) relativa ai bilanci dei Fondi pensione, ai principi generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, nonché alle altre disposizioni in materia di contabilità e bilancio.

La modalità di rappresentazione della gestione previdenziale, al fine di renderla maggiormente coerente con tale schema, espone nell'attivo il valore dell'investimento in polizze assicurative effettuato dal Fondo, comprensivo dei rendimenti maturati, e, nel passivo, l'impegno del Fondo nei confronti dei propri associati.

Nei conti d'ordine rimane evidenza della sola riserva matematica, comunicata dall'Assicuratore, relativa al montante dei capitali destinati alle prestazioni in rendita e costituita a fronte dell'impegno assunto dal medesimo, per l'erogazione di tali prestazioni.

Inoltre:

- la voce "polizze vita" comprende anche il valore delle appendici in via di emissione a fronte di premi già corrisposti dal Fondo;
- la voce "totale attivo destinato a polizza vita" iscritta nel passivo è stata analogamente determinata.

Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

- Gli impegni relativi alle polizze vita sottoscritte sono valutati in base al loro valore alla data di chiusura dell'esercizio.
- Crediti: sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo, tenuto conto dei fondi eventualmente stanziati.
- Debiti: sono iscritti al loro valore nominale.
- Immobilizzazioni materiali e immateriali: sono rappresentate al netto della relativa quota di ammortamento.
- Contributi per prestazioni: sono iscritti adottando il criterio di cassa.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione precedentemente adottati.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma, è altresì redatto in unità di euro.

Di seguito commentiamo le voci del bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2021.



ATTIVITA'

Investimenti in gestione € **613.175.182**

<i>Polizze vita</i> <i>(2020 € 338.866.003)</i>	€	613.175.182
--	----------	--------------------

La voce si riferisce agli investimenti in polizze e rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2021 comunicata dall'Assicuratore (al netto dell'imposta sostitutiva) relativa alle convenzioni assicurative stipulate ed incrementata dalle polizze ancora da ricevere sui premi già versati alla Compagnia e ai contributi incassati nel mese di dicembre 2021. Tutte le polizze relative a premi versati nel 2021 risultano emesse dall'assicuratore.

Attività della gestione amministrativa € **1.962.362**

<i>Depositi bancari</i> <i>(2020 € 1.475.957)</i>	€	1.743.148
--	----------	------------------

Trattasi delle disponibilità finanziarie depositate sui conti correnti accessi presso il Banco BPM, Agenzia di Firenze, comprensivo di interessi maturati alla data del 31/12/2021.

<i>Immobilizzazioni immateriali</i> <i>(2020 € 1.120)</i>	€	916
--	----------	------------

Risultano così composte:

	Marchio	Software gestionale	Spese sito web
Valore di acquisto	3.668	10.800	10.080
Precedenti ammortamenti	2.549	10.800	10.080
Amm.to dell'esercizio	203		
Valore al 31.12.2020	916	-	-

Il valore del marchio risulta ammortizzato annualmente per un diciottesimo del costo. Il software gestionale e le spese per il sito web sono ammortizzate in cinque esercizi e risultano completamente ammortizzati.

<i>Crediti verso Soci</i> <i>(2020 € 7.923)</i>	€	22.365
--	----------	---------------

L'importo si riferisce alle quote associative ancora da incassare, riferibili per l'importo di € 19.638 all'anno 2021, il residuo agli anni 2019 e 2020.



Crediti verso assicuratori (2020 € 107.789)	€	31.700
--	----------	---------------

L'importo si riferisce:

- all'importo relativo al recupero degli oneri di gestione sulle posizioni degli iscritti non più dipendenti e non versanti, per € 30.375;
- a quote associative riferite a iscritti non più dipendenti, che hanno versato contributi volontari per € 1.325.

Crediti diversi (2020 € 652)	€	1.502
---	----------	--------------

L'importo si riferisce:

- a conguagli Irpef errati in sede di calcolo della liquidazione non ancora recuperati dagli anni precedenti per € 652;
- errato versamento a Unipolsai, in attesa di restituzione, per € 850.

Polizza capitalizzazione premio unico (2020 € 159.717)	€	162.336
---	----------	----------------

Si riferisce all'investimento di parte della liquidità presente nel conto corrente bancario, deliberato dal C.d.A. nell'anno 2017, in una polizza di capitalizzazione a premio unico "Investimento Capital", stipulata con UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Risconti attivi (2020 € 233)	€	396
---	----------	------------

Si riferiscono a spese di competenza dell'esercizio successivo, relativi alla polizza r.c. degli amministratori e dei sindaci.



PASSIVITA'

Passività della gestione previdenziale € **231.991**

L'importo si riferisce a contributi incassati nell'anno 2021 versati all'assicuratore nel 2022.

Passività della gestione amministrativa € **1.464.149**

<i>Debiti della gestione amministrativa</i> <i>(2020 € 241.099)</i>	€	49.307
--	---	---------------

L'importo si riferisce:

- € 21.733 al debito verso la società UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l., per la gestione amministrativa dei contributi;
- € 1.830 al debito verso la società Koinè per spese postali.

debiti verso fornitori per fatture da ricevere

- € 138 al debito verso TIM per spese telefoniche;
- € 1.000 verso l'ing. Paolo Bertocci per la manutenzione del sito internet;
- € 4.978 verso la società C& per la consulenza relativa al II e IV trimestre 2021;
- € 8.472 verso la società Ellegi per l'attività amministrativa svolta nel IV trimestre 2021.

debiti verso assicuratori per imposta sostitutiva

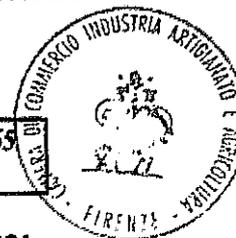
- € 590 per imposta sostitutiva versata al Fondo in eccedenza da restituire alla Compagnia.

debiti verso altri

- € 6.000 per compenso amministratori;
- € 3.758 rata Rita da restituire all'Assicuratore per decesso percipiente;
- € 808, si riferiscono rispettivamente a rimborso spese consiglieri 2021 liquidato 2022 per € 439, al doppio pagamento quote associative 2021 da restituire per € 335, a competenze bancarie anno 2021 addebitate gennaio 2022 per € 34.

<i>Debiti per imposta sostitutiva</i> <i>(2020 € 1.048.130)</i>	€	1.313.427
--	---	------------------

La cifra esposta in bilancio, è riferita al debito per l'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio 2021, pagata nel mese di febbraio 2022.



Debiti per ritenute Irpef (2020 € 193.322)	€	98.065
---	---	---------------

L'importo si riferisce al debito per ritenute di competenza del mese di dicembre 2021, pagate nel mese di gennaio 2022.

Fondo per debiti iscritti silenti (2020 € 2.389)	€	2.389
---	---	--------------

L'importo, al netto dell'imposta sostitutiva, si riferisce alla somma ricevuta dal Fondo Richemont relativa a n. 4 posizioni non rintracciabili.

Ratei Passivi (2020 € 960)	€	960
---	---	------------

L'importo si riferisce € 960 per contributi INPS su compenso amministratori relativo al secondo semestre dell'anno 2021.

Attivo netto destinato alle prestazioni € **613.441.404**

è così composto:

Avanzo esercizi precedenti	266.051
Avanzo dell'esercizio	171
Attivo netto destinato a polizze vita	613.175.182

Conti d'ordine (2020 € 16.374.698)	€	46.175.956
---	---	-------------------

Tra i conti d'ordine è stato inserito l'ammontare della riserva matematica comunicata dall'assicuratore, relativa al montante dei capitali destinati al pagamento delle rendite per prestazioni previdenziali.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO



Saldo della gestione previdenziale € **264.726.457**

è così composto:

- **Contributi per le prestazioni** € **24.113.624**
I contributi di competenza dell'esercizio, si compongono per € 23.904.025 a contributi versati dalle aziende associate e per € 209.599 a contributi volontari versati al Fondo direttamente dal Socio iscritto.
- **Trasferimenti in entrata** € **259.703.120**
La voce si riferisce principalmente alle riserve matematiche relative alle:
 - n. 1872 posizioni collegate alla cessione di contratto della convenzione a contraenza Fondo Pensione Unipol Banca a decorrere dal 1 agosto 2021 per € 145.511.135;
 - n. 197 posizioni collegate alla cessione di contratto della convenzione a contraenza Fondo Pensione Dircoop Dirigenti Cooperativi a decorrere dal 1 ottobre 2021 per € 32.346.370;
 - n. 107 posizioni collegate alla cessione di contratto della convenzione a contraenza Fondo Pensione ANCC Dirigenti Cooperativi a decorrere dal 1 ottobre 2021 per € 26.180.793,
 - n. 307 posizioni collegate alla cessione di contratto della convenzione a contraenza Fondo Pensione Complementare Interazionendale CAPIPECODE a decorrere dal 1 ottobre 2021 per € 23.716.711;
 - n. 434 posizioni collegate alla cessione di contratto della convenzione a contraenza Fondo Pensione CSI Piemonte a decorrere dal 1 dicembre 2021 per € 30.822.733.
- **Anticipazioni** € **(2.892.142)**
- **Trasferimenti in uscita e riscatti** € **(2.491.774)**
- **Erogazioni in forma di capitale** € **(5.981.917)**
- **Trasformazioni in rendita** € **(1.958.375)**
- **Rendite Integrative Temporanee Anticipate (RITA)** € **(5.766.079)**

Risultato della gestione finanziaria € **10.895.726**

Il risultato derivante dalla gestione finanziaria dei contributi risulta positivo e rappresenta il rendimento delle polizze vita stipulate con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2021.



Saldo della gestione amministrativa € **595**

è così composto:

Quote associative € 158.150

L'importo si riferisce alle quote associative di competenza dell'anno 2021.

Recupero oneri di gestione € 30.375

L'importo si riferisce al recupero degli oneri di gestione relativo alle posizioni di iscritti non più dipendenti e non versanti contributi, recuperati tramite il Gestore assicurativo, con trattenuta diretta sulla riserva maturata.

Rendimento polizza di capitalizzazione € 2.619

L'importo si riferisce al rendimento ottenuto dall'investimento in polizza, per l'intero anno 2021, calcolato in base al rendimento del 2,74% della Gestione separata Fondicoll UnipolSai, al netto delle commissioni.

Interessi attivi bancari € 108

L'importo si riferisce agli interessi attivi calcolati sui conti correnti aperti presso il Banco BPM al 31 dicembre 2021.

Arrotondamenti attivi € 28

Servizi amministrativi di terzi € (123.545)

L'importo si riferisce:

- al contratto stipulato con la società UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l. per la gestione tecnica delle singole posizioni e la gestione amministrativa del Fondo per € 71.786;
- al contratto stipulato con la società Ellegi Consulenza Spa per servizi direzionali e attività di compliance per € 41.804;
- al contratto stipulato con la società C&A - Consulenza Attuariale e Risk Management per € 9.955.

Compensi per incarichi speciali € (39.500)

L'importo si riferisce al compenso per incarico speciale, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2017, a favore del Responsabile Comitato Finanza e del Presidente, pari a € 12.000,00 annui e a favore del Direttore Generale per a € 27.500,00, di cui € 10.000 a favore di Pollastrini Giovanni ed € 17.500 a favore di Ellegi Consulenza Spa per la messa a disposizione del Direttore Generale come da contratto stipulato nel maggio 2021.

Compensi per collaborazioni € (2.800)

L'importo si riferisce al contratto di collaborazione stipulato con la sig.ra Patrizia Pecchioli, chiuso nel luglio 2021



<i>Oneri sociali</i>	€	(3.520)
L'importo si riferisce ai contributi INPS relativi ai compensi per incarichi speciali a favore degli Amministratori e del Direttore Generale.		
<i>Spese telefoniche</i>	€	(901)
<i>Spese assistenza software e sito</i>	€	(2.100)
<i>Oneri bancari</i>	€	(917)
<i>Oneri di vigilanza</i>	€	(8.127)
<i>Polizza rc amministratori</i>	€	(4.588)
<i>Spese societarie e varie</i>	€	(3.779)
Si riferiscono, per l'importo di € 1.871 a spese postali, per l'importo di € 421 a spese sito e posta elettronica, per € 769 a spese societarie varie, per € 392 a imposte sui conti correnti, per € 320 a imposte per vidimazione libro giornale e per € 5 a sanzioni per ravvedimenti.		
<i>Rimborsi spese di trasferta</i>	€	(704)
Si riferiscono al rimborso delle spese di trasferta dei Consiglieri.		
<i>Ammortamenti</i>	€	(204)
Si riferiscono all'ammortamento del marchio.		
<i>Sopravvenienze passive</i>	€	(2)

Imposta sostitutiva € **1.313.427**

Si riferisce alla imposta sostitutiva trattenuta dalla Compagnia sulla rivalutazione attribuita alle convenzioni nell'anno 2021, oltre a quella accantonata per le erogazioni avvenute nel corso dell'anno, nonché all'imposta applicata sugli interessi attivi maturati sul c/c n. 243652 acceso presso il Banco BPM agenzia di Firenze e sul rendimento ottenuto dall'investimento nella polizza a capitalizzazione a premio unico.

Firenze, 28 marzo 2022 _____

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Mauro Quercioli



MULTIFOND
**Cassa Interaziendale di Previdenza per Prestatori di Lavoro Subordinato -
Fondo Pensione**



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021**

Signori Associati,

il bilancio al 31.12.2021 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, chiude con una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per un importo pari a Euro 274.306.351, rispetto alla variazione di Euro 41.123.987 registrata nel bilancio dell'esercizio precedente. L'incremento consegue a significativi trasferimenti in entrata registrati nel corso dell'anno.

Il Collegio dei Sindaci in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 25 dello Statuto del Fondo ha svolto sia le funzioni di controllo contabile previste dall'art. 2409-bis del codice civile che quelle di controllo di cui agli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile.

Come da delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo del 21 dicembre 2020 ha altresì assunto la Funzione di revisione interna.

La composizione del collegio dei revisori si è modificata nel corso dell'esercizio 2022

1. Relazione ai sensi dell'art. 2409-bis del codice civile

Il Collegio ha svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di MULTIFOND, Cassa Interaziendale di Previdenza per Prestatori di Lavoro Subordinato - Fondo Pensione, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa redatti in conformità alla deliberazione COVIP del 17 Giugno 1998 e corredato dalla Relazione sulla Gestione Integrativa, che si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE	(Importi in Euro)
Totale attività	615.137.544
Totale passività	(1.696.140)
Totale attivo netto destinato alle prestazioni	613.441.404
Avanzo esercizi precedenti	(266.051)
Disavanzo dell'esercizio	171
Attivo netto investito in polizze vita	613.175.182

CONTO ECONOMICO	(Importi in Euro)
Saldo gestione previdenziale	264.726.457
Risultato della gestione finanziaria	10.895.726
Saldo gestione amministrativa	595
Variaz. dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imp. sostitutiva	275.622.778
Imposta sostitutiva	(1.313.427)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	274.309.351



Il Bilancio del 2021 chiude con un disavanzo di Euro 171.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione.

La relazione sulla gestione illustra con chiarezza l'attività svolta dal Fondo, i fatti di rilievo intervenuti durante l'esercizio 2021 nonché i fatti salienti intervenuti successivamente alla chiusura del medesimo esercizio.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità, in quanto applicabili, ai principi di revisione internazionali ISA Italia. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

2. Relazione ai sensi dell'art. 2429 del codice civile

Per quanto concerne le nostre verifiche, nel corso del 2021 il Collegio si è riunito cinque volte; ha preso parte a tre Assemblee dei Delegati e, previo esame degli argomenti trattati, a dieci riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Il Collegio, in particolare:

- ha esercitato l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del codice civile, potendo assicurare che l'attività del Fondo nel corso del 2021 si è svolta nel rispetto delle leggi, dello statuto e dei principi di corretta amministrazione;
- ritiene adeguato l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo ed esprime un giudizio positivo sul suo effettivo funzionamento;
- ha acquisito informazioni sufficienti e appropriate con riferimento al generale andamento della gestione e alla sua prevedibile evoluzione al fine di esprimere il proprio giudizio;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza e a tale riguardo non si evidenziano osservazioni;
- ha effettuato gli opportuni controlli volti a constatare la regolare tenuta della contabilità e la sussistenza delle attività di bilancio, dai quali non sono emersi fatti di rilievo da segnalare.

3. Attività di revisione interna

L'attività di revisione interna svolta nel corso dell'esercizio 2021 è stata volta al monitoraggio delle significative modifiche statutarie, organizzative, gestionali e dimensionali che hanno interessato il Fondo. La conclusione della fase di trasformazione ed adeguamento ha consentito nella seconda parte dell'esercizio il completamento della ricognizione degli assetti organizzativi e delle procedure esistenti al fine di individuare le aree di rischio e redigere il piano dei controlli tenendo conto delle caratteristiche specifiche della forma pensionistica.

MULTIFOND, CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI
DI LAVORO SUBORDINATO FONDO PENSIONE - Codice fiscale 94029010488

2021 / 0000058

Vi confermiamo che la Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2021. Sulla base di quanto sopra, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame.



Firenze, 12 aprile 2022

Il Collegio dei Sindaci

Duccio Andrea Donati

Lorenzo Pelosi

