

MULTIFOND  
CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA  
PER PRESTATORI DI LAVORO  
SUBORDINATO  
FONDO PENSIONE

**Documento sulla politica di investimento**

approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28/06/2021

Il Documento è redatto da MULTIFOND secondo le indicazioni stabilite dalla COVIP con la deliberazione del 16 marzo 2012 e del 29 luglio 2020. Il Documento è a disposizione degli aderenti sul sito [www.multifond.it](http://www.multifond.it) sezione **NORMATIVA** o che ne facciano richiesta scritta mezzo e-mail o posta ai seguenti recapiti: e-mail: [segreteria@multifond.it](mailto:segreteria@multifond.it) – posta: Via Lorenzo Il Magnifico, 1 – 50129 – FIRENZE

## Sommario

1. PREMESSA.....	3
Caratteristiche generali del Fondo Pensione .....	4
Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale .....	4
2. OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO .....	4
Caratteristiche dei potenziali aderenti.....	4
Gli obiettivi di rendimento e rischio.....	6
3. CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO .....	6
Modalità e stile di gestione .....	7
4. MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO .....	8

## 1. PREMESSA

Il presente Documento ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento mediante il quale il Fondo pensione MULTIFOND, tenendo conto di quanto stabilito dagli Accordi Istitutivi, persegue per i propri iscritti combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Il Documento è redatto in conformità alla deliberazione COVIP del 16/03/2012 che ha introdotto nuove regole di governance in materia di investimenti e del 29 luglio 2020.

Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- agli organi di controllo della forma pensionistica;
- ai soggetti incaricati della gestione;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

Il Documento è a disposizione degli aderenti sul sito [www.multifond.it](http://www.multifond.it) sezione **NORMATIVA**. È, altresì, a disposizione degli aderenti che ne facciano richiesta per iscritto, a mezzo posta elettronica o posta ordinaria, ai seguenti indirizzi:

- servizio postale presso la sede del fondo: Via Lorenzo Il Magnifico, 1 – 50129 – FIRENZE;
- posta elettronica all'indirizzo e-mail: [segreteria@multifond.it](mailto:segreteria@multifond.it).

Si precisa che Il presente documento ha il solo scopo di delineare le finalità che il Fondo intende perseguire con le proprie politiche di investimento; esso pertanto intende esclusivamente richiamare e oggettivare in via programmatica le linee gestionali che vengono adottate dal Fondo in materia di investimenti senza che - in ogni caso - questo possa essere configurata come assunzione, diretta o indiretta, di un impegno contrattuale del Fondo verso i propri associati in relazione ai parametri economici contenuti nel documento stesso.

Esso è sottoposto a revisione periodica ogni tre anni.

I fattori considerati ai fini dell'eventuale revisione del documento attengono:

- Alla modifica delle fonti istitutive;
- Alla variazione delle gestioni separate nelle quali sono investiti i contributi;
- Agli altri elementi che possono portare alla variazione dei regolamenti delle gestioni separate;
- Ad ogni altra modifica ritenuta rilevante a parere del Consiglio di Amministrazione.

Le modifiche apportate saranno annotate nella sezione 4 del presente documento con l'indicazione delle date in cui sono state effettuate e una sintetica descrizione delle stesse.

## **Caratteristiche generali del Fondo Pensione**

MULTIFOND – Cassa Interaziendale di Previdenza per Prestatori di Lavoro Subordinato – Fondo Pensione, è un fondo pensione costituitosi il 18 dicembre 1989, pertanto, ai sensi dell'art. 20 del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, è un fondo pensione interaziendale cosiddetto "preesistente", ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – tenuto dalla COVIP - al n. 1366 della I Sezione Speciale.

Il Fondo Pensione MULTIFOND ha per scopo di attuare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare del sistema obbligatorio pubblico per l'invalidità, la vecchiaia e i superstiti, in favore di percipienti reddito di lavoro subordinato o altro reddito a questo assimilato, in esecuzione di disposizioni di legge, di Contratto, di Accordo o Regolamento aziendale.

Il Fondo ha per oggetto anche l'attuazione – in favore degli iscritti – di prestazioni complementari contro i rischi di premorienza e invalidità.

Il Fondo è una forma pensionistica collettiva operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti), dotato di autonoma soggettività giuridica.

## **Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale**

MULTIFOND rientra nel novero dei c.d. Fondi preesistenti ai sensi della normativa vigente e ha la forma di associazione riconosciuta che agisce senza scopo di lucro nell'ambito della previdenza complementare a capitalizzazione ex D.lgs. n. 252/2005, ed è iscritto all'Albo tenuto dalla Covip.

Il fondo opera in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione individuale.

Il presente Documento ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento mediante il quale il Fondo persegue per i propri iscritti combinazioni di rischio/rendimento efficienti nell'arco temporale, coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

## **2. OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO**

Il Fondo ha l'obiettivo, in particolare, di consentire agli associati di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tal fine, esso provvede, come da Statuto, mediante appositi convenzionamenti con la Compagnia Assicuratrice UnipolSai S.p.A., in proprio o in qualità di Impresa delegataria, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli associati e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalle convenzioni stipulate e dalla normativa in materia di previdenza complementare.

## **Caratteristiche dei potenziali aderenti**

L'iscrizione al Fondo è riservata:

- in qualità di "associato ordinario", a tutte le imprese e/o enti datori di lavoro subordinato o assimilato operanti in Italia al cui interno risulti istituita al 15/11/1992 una forma pensionistica complementare, e che ne facciano, per iscritto, espressa richiesta;

- in qualità di "associato beneficiario", a tutti i prestatori di lavoro subordinato o assimilato delle Aziende di cui sopra che volontariamente aderiscano al Fondo.

Multifond si rivolge quindi ad una platea eterogenea di potenziali associati sotto i profili del settore di provenienza, dell'età anagrafica, del livello di retribuzione e del tasso di sostituzione atteso e di conseguenza non è possibile attuare una analisi unitaria delle caratteristiche sociodemografiche della popolazione e dei suoi bisogni previdenziali.

In ogni caso, per tenere in considerazione le caratteristiche e i potenziali bisogni previdenziali della popolazione di riferimento, il Fondo monitora le caratteristiche degli iscritti per macro-raggruppamenti.

Si evidenzia comunque che la scelta di Multifond di attuare i propri investimenti esclusivamente mediante la stipula di contratti di assicurazione di ramo I e V rende l'investimento coerente alle molteplici esigenze di una popolazione di potenziali associati anche se indefinita ed eterogenea, in quanto i convenzionamenti stipulati con l'impresa assicuratrice sono assistiti da apposite clausole che introducono specifiche garanzie di rendimento minimo garantito/conservazione del capitale investito (al netto dei caricamenti) al verificarsi degli eventi previsti dalla normativa primaria e regolamentare in materia di previdenza complementare (attualmente per il diritto alla prestazione pensionistica, all'anticipazione per spese mediche, al riscatto per inoccupazione ed invalidità permanente e al decesso, ferma restando l'ultrattività di maggiori livelli di garanzia).

La quantificazione della misura del tasso annuo di rendimento minimo garantito è demandata ai singoli convenzionamenti; resta comunque fermo che – in ogni caso – viene escluso che il valore dell'investimento relativo a ciascun iscritto possa nel tempo subire variazioni negative al verificarsi dei summenzionati eventi.

Al 31 dicembre 2020 risultano associate n. 83 società e n° 3.924 Soci Beneficiari (+38% rispetto al 2019).

L'analisi dei fabbisogni previdenziali degli aderenti è condotta analizzando la distribuzione della platea degli iscritti. Nella rilevazione al 31 dicembre 2020 si evidenzia la seguente ripartizione per classi di età e genere:

#### RILEVAZIONE DATI AL 31 DICEMBRE 2020

Fascia di età	Uomini	Donne	Totale	%
20 - 30	33	56	89	2,27%
30 - 40	189	149	338	8,61%
40 - 50	662	450	1112	28,34%
50 - 60	1134	542	1676	42,71%
60 - 67	427	116	543	13,84%
Oltre	147	19	166	4,23%
<b>Totale</b>	<b>2592</b>	<b>1332</b>	<b>3924</b>	<b>100,00%</b>
	66,06%	33,94%		

Dall'analisi condotta della popolazione degli iscritti, si osserva che quest'ultima presenta le seguenti caratteristiche salienti:

- Gli iscritti sono in forte prevalenza di sesso maschile, con una percentuale pari al 66,06%, ancorché in diminuzione rispetto al 2019, anno in cui il valore si attestava al 79,49%;
- Il 60,78% degli associati ha un'età compresa tra i 50 e 67 anni (e oltre), rispetto al 63,98% del 2019;
- Il 36,95% degli associati ha un'età compresa tra i 30 e i 50 anni, rispetto al 35,63 del 2019;
- Il 2,27% degli associati ha un'età compresa tra i 20 e i 30 anni, rispetto al 0,39% del 2019.

Stante quanto evidenziato dalla tabella suindicata, si riscontra di fatto una presenza considerevole della fascia di età alta, per effetto della platea di riferimento del Fondo, composta in parte da dirigenti con vite professionali mediamente più lunghe e da pensionati che lasciano il maturato presso il Fondo.

Si evidenzia un incremento in termini di valore percentuale il numero di iscritti tra i 20 i 30 anni, ancorché si attesti ancora su una percentuale bassa.

Detta variazione risulta ancora troppo esigua, soprattutto se rapportata al loro futuro livello di copertura pubblica.

Va inoltre sottolineato, a chiusura delle considerazioni di cui sopra, che:

- Il Fondo ha sempre avuto, fin dall'origine, una gestione di tipo assicurativo particolarmente prudente. Tale gestione monocomparto è inoltre prevista dallo Statuto.
- In considerazione dei processi di liquidazione di fondi preesistenti in atto, la base associativa del Fondo è – allo stato di redazione della presente politica – in fase di ulteriore evoluzione.

Sulla base di tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che l'attuale gestione assicurativa sia oggi la più adeguata alle caratteristiche e alle esigenze degli iscritti e, in generale, della popolazione dei potenziali aderenti, ancorché valuterà adeguatamente i fenomeni evolutivi attualmente in essere che caratterizzano il Fondo, per verificare se sia necessario porre in essere modifiche alla politica.

## **Gli obiettivi di rendimento e rischio**

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (fino a 10 anni).

**Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale:** 1.07% reale (al netto dell'inflazione ipotizzata pari al 1,07%)

**Variabilità attesa del rendimento (scarto medio assoluto) nell'orizzonte temporale:** 1,57%

**Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale sia inferiore alla garanzia:**

La garanzia prevede che la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto del caricamento e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente (superiore al 66%), inoccupazione e spese mediche.

Il rendimento annuale della Gestione Separata Fondicoll UnipolSai durante la fase di accumulo potrebbe pertanto anche essere negativo, ad eccezione delle quote parte di montante individuale per le quali le convenzioni prevedono l'ultrattività di un rendimento minimo garantito.

## **3. CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

Per realizzare l'obiettivo complessivo, il fondo pensione investe i contributi in convenzioni assicurative che, per la rivalutazione delle prestazioni, utilizzano i rendimenti realizzati dalla seguente gestione separata:

FONDICOLL UnipolSai (quale incorporante delle Gestioni separate: Fondicoll e Geprecol)

L'obiettivo della gestione è la rivalutazione del capitale con garanzia di rendimento minimo/conservazione del capitale investito al verificarsi degli eventi previsti dalla normativa primaria e regolamentare in materia di previdenza complementare per il diritto alla prestazione pensionistica, all'anticipazione, al riscatto, al trasferimento e al decesso. I contributi vengono investiti in una polizza di assicurazione sulla vita, le cui prestazioni si rivalutano in funzione dei rendimenti della gestione separata di riferimento in presenza di una garanzia di rendimento minimo/conservazione del capitale investito. In particolare, la garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) diminuiti delle spese a carico dell'aderente e capitalizzati al tasso annuo di interesse composto minimo garantito contrattualizzato nel relativo convenzionamento; restano fermi i rendimenti minimi garantiti pregressi previsti dalle Convenzioni assicurative sulle quote parte di montanti individuali.

### **Modalità e stile di gestione**

La gestione è indiretta, affidata mediante convenzioni con Imprese Assicuratrici del Gruppo Unipol.

Le principali condizioni previste da ciascuna delle Convenzioni assicurative sono:

- basi demografiche per la determinazione della prestazione sotto forma di rendita vitalizia;
- rendimento minimo garantito/conservazione del capitale investito;
- costi direttamente a carico degli associati (caricamento);
- costi indirettamente a carico degli associati (rendimento trattenuto);
- durata della Convenzione fino al 31.12.2023.

#### 4. MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO

Si descrivono di seguito le modifiche apportate al presente Documento nell'ultimo triennio.

Data	Descrizione sintetica della modifica apportata
31 marzo 2015	Le modifiche apportate sono conseguenti: <ul style="list-style-type: none"><li>- Alla determinazione del livello del tasso annuo di interesse minimo garantito, in funzione di quello contrattualizzato in ciascun convenzionamento;</li><li>- Alla fusione delle Gestioni Separate, Geprecoll e Fondicoll in FONDICOLL UnipolSai, operata dalla Compagnia;</li><li>- Alle vicende societarie che hanno riguardato il Gruppo Fondiaria-Sai, ora Gruppo Unipol.</li></ul>
16 maggio 2017	Le modifiche apportate riguardano: <ul style="list-style-type: none"><li>- La modalità di composizione della Funzione Finanza (par. 4 2° linea);</li><li>- La sostituzione dei riferimenti alle Compagnie Fondiaria Sai S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A. con quelli a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., operativa da gennaio 2014 a seguito della integrazione tra i gruppi Unipol e Premafin/Fondiaria-Sai</li></ul>
28 giugno 2021	Nuova Release con aggiornamento complessivo e alla nuova deliberazione del 29 luglio 2020