



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX – Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita – è finalizzato all'erogazione dei trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n.252 ed è iscritto all'albo tenuto dalla Covip con il n. 1372 – Sezione Speciale I ed è stato istituito in forza degli accordi sindacali del 14 e 15 novembre 1988 e del 5 agosto 1993.

Possono aderire al Fondo:

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.

2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.

3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.

4. Sono associati al Fondo:

a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;

b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

c) Gli associati di cui alle precedenti lettere a) e b) possono richiedere l'adesione al Fondo dei loro familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente.

d) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");

5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.

6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX ha lo scopo di consentire all'iscritto di percepire una pensione complementare ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine il Fondo raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nell'esclusivo interesse dell'iscritto e secondo le indicazioni di investimento da lui fornite scegliendo tra le proposte che il fondo gli offre.

A conclusione di queste considerazioni preliminari segnaliamo, rimandando ogni opportuno approfondimento, che il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2020 evidenzia una significativa variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a carico degli associati di € 7.292.098 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 99.498.167.



L'anno 2020 è stato dominato dalla diffusione della pandemia a livello globale.

Il primo trimestre è stato caratterizzato dalla fuga dagli indici azionari e la corsa verso gli asset rifugio.

Tuttavia, dalla fine del mese di marzo, grazie agli sforzi fiscali e di sostegno messi in atto a più riprese dai governi e alla fine dell'incertezza sulle elezioni presidenziali negli USA, il movimento positivo per le asset class di rischio è stato sostanzialmente incessante sino alla fine dell'anno. In Europa la proposta e il varo del Recovery Fund sono andati nella giusta direzione e la politica monetaria della Banca Centrale Europea si è mostrata significativa nella sua efficacia di sostegno ai titoli governativi dei Paesi periferici dell'area euro.

Lo scenario Economico-Finanziario del 2020

A causa del lockdown dell'economia globale, il 2020 verrà ricordato come un anno storico, caratterizzato da una parabola economica davvero unica. Nel 2° trimestre si è verificata la più forte contrazione trimestrale del prodotto interno lordo (PIL) globale mai registrata, seguita dalla più netta ripresa trimestrale mai registrata quando, nel 3° trimestre, le restrizioni del lockdown sono state allentate e sono stati introdotti stimoli fiscali e monetari. Tuttavia, quando la pandemia di COVID-19 ha rischiato di sfuggire a ogni controllo, i politici di tutto il mondo hanno adottato una strategia "shock and awe" (dominio rapido) per gestire le conseguenze economiche di questa emergenza sanitaria.

Durante la recessione del 2020, i settori ciclici hanno subito un rallentamento perché la chiusura di interi Paesi ha interrotto le catene di approvvigionamento. Nell'economia dei servizi molti settori hanno subito un arresto nei periodi di lockdown, dal momento che le attività "normali" sono diventate rischiose per clienti e collaboratori. Questo spiega anche la forte ripresa una volta rimosse le restrizioni, con il ripristino delle catene di approvvigionamento e la riapertura di attività con le nuove limitazioni di sicurezza imposte dal COVID-19. I notevoli stimoli fiscali e monetari hanno fornito ulteriore sostegno alla ripresa.

Un altro insolito aspetto macroeconomico della recessione del 2020 è stato l'aumento parallelo dei tassi di risparmio di Stati Uniti, Europa e Asia. Programmi di assistenza sociale e fiscale hanno sostenuto il reddito delle economie domestiche durante i lockdown, portando la spesa per consumi a livelli superiori a quelli consueti. Tuttavia, poiché la spesa per i servizi (a differenza della spesa per beni fisici) è stata limitata per effetto del distanziamento sociale, le famiglie sono anche riuscite a risparmiare a tassi elevati. Di conseguenza, i bilanci familiari sono migliorati in modo netto.

L'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) stima che durante il lockdown del 2° trimestre sia stato perso oltre il 15% delle ore di lavoro a livello globale, pari a oltre 500 milioni di posti di lavoro. Nei soli USA, oltre 21 milioni di persone hanno perso il loro posto di lavoro all'apice della crisi, nei mesi di marzo e aprile. Anche il mercato del lavoro in Europa ha registrato forti flessioni in termini di ore, ma una minore perdita di posti di lavoro, dal momento che i governi hanno introdotto programmi di lavoro ridotto. Attraverso l'adesione a questi sistemi, le società possono ridurre le ore di lavoro dei loro collaboratori e il governo integra la differenza di stipendio, solitamente fino a una soglia massima dell'80%. Anche le economie asiatiche e i mercati emergenti (ME) con elevato tasso di occupazione nel settore pubblico hanno mantenuto livelli di occupazione relativamente stabili durante la crisi. Tuttavia, i Paesi con basso livello di protezione sociale (USA e alcuni ME) hanno registrato notevoli turbolenze sui mercati del lavoro, con un'ondata di licenziamenti durante il lockdown, seguita da assunzioni durante la ripresa.

Uno shock come la pandemia di COVID-19 influisce anche sulla produttività. Ne è una prova il dato sulla crescita della produttività del lavoro, ovvero la crescita reale del PIL meno la crescita reale delle ore effettive di lavoro. Durante la pandemia, la produttività del lavoro ha subito un balzo, dal momento che il numero di ore effettive di lavoro è calato più della produzione. Tuttavia, con il ritorno dei lavoratori alle loro occupazioni, questa tendenza dovrebbe registrare un'inversione e la produttività dovrebbe rallentare. Occorre anche tenere presente che la



produttività è sempre molto volatile nel breve periodo. Sul lungo periodo, la pandemia potrebbe migliorare la produttività, almeno in alcuni settori.

Il lockdown ha prodotto numerose trasformazioni che, probabilmente, incentiveranno nuovi modelli di business, come la medicina online e nuovi metodi di lavoro. Sebbene queste trasformazioni comportino costi a breve termine, nel lungo periodo l'adozione di modelli di business emergenti può generare efficienza, soprattutto se aziende e governi investono nei settori giusti, come l'infrastruttura digitale.

Con i salari sotto pressione e/o – a seconda della regione – l'aumento della disoccupazione, l'inflazione sembra destinata a rimanere contenuta. Si prevede un'inflazione globale del 2,3% nel 2021 – inferiore al livello pre-pandemia del 2,5% del 2019. Negli USA, si prevede per il 2021 un'inflazione dell'2,0%, contro lo 1,0% dell'eurozona e il 2,5% della Cina. Questi bassi livelli di inflazione significano che le banche centrali non si affretteranno ad aumentare i tassi d'interesse. Durante il lockdown, la Federal Reserve statunitense (Fed) ha seguito l'esempio delle altre principali banche centrali e ha tagliato i tassi a livelli prossimi allo zero e, inoltre, sono stati rilanciati o estesi importanti programmi di acquisto di attività. L'obiettivo era abbassare ulteriormente i tassi d'interesse reali per sostenere la ripresa economica.

Mentre gli effetti della pandemia dovrebbero contribuire a mantenere l'inflazione sotto controllo nel 2021, sono meno chiare le conseguenze a lungo termine della crisi sull'inflazione. Con il passare del tempo, è probabile che si assisterà ad una crescita dei disavanzi pubblici e del debito pubblico. Questa destabilizzazione delle finanze pubbliche può causare l'inflazione, ma solo se le banche centrali saranno inefficaci o inattive nel reagire alle pressioni inflazionistiche future. Ciò potrebbe accadere, per esempio, se le banche centrali cedessero alle pressioni esterne o se iniziassero a consentire che i timori per il debito pubblico influenzino le decisioni sui tassi. Questo è un elemento di rischio per il periodo post COVID-19.

Durante la crisi, molti Paesi hanno implementato misure di stimolo fiscale pari al 10% del PIL o oltre. Secondo i dati del Fondo monetario internazionale (FMI), alla fine del 2020 il rapporto fra il debito pubblico e PIL ha superato il 130% negli Stati Uniti, il 160% in Italia e il 260% in Giappone. Sebbene l'aumento del debito sarà sempre più motivo di preoccupazione per i responsabili politici, in assenza di una piena ripresa economica aumenteranno le richieste di ulteriori misure di stimolo fiscale. Negli USA, ulteriori stimoli saranno di portata limitata dato il mancato raggiungimento di maggioranze nette al Congresso da parte dei democratici.

Tuttavia, alla luce della prevista ripresa dell'economia mondiale e della ridotta probabilità di ulteriori lockdown totali per il COVID-19, ulteriori misure di stimolo di entità paragonabile a quelle del 2020 appaiono piuttosto improbabili. Indipendentemente dall'andamento dell'economia globale, il debito pubblico elevato continuerà a rappresentare una sfida per i responsabili politici. Finché i tassi d'interesse saranno prossimi o pari agli attuali valori minimi, il debito rimarrà sostenibile. Tuttavia, i governi saranno vincolati nel contrastare eventuali recessioni future e nel finanziare spese a sostegno della crescita. Di conseguenza, il debito elevato probabilmente costituirà una delle eredità più durature e gravose del COVID-19.

I decisi interventi di politica monetaria in risposta alla pandemia di COVID-19 hanno evidenziato che, purché l'inflazione rimanga nella zona di comfort delle banche centrali, i decisori politici faranno di tutto per evitare una crisi, "costi quel che costi", utilizzando la celebre espressione dell'ex presidente della Banca centrale europea Mario Draghi. Riteniamo, pertanto, che sia nettamente diminuita la probabilità di una crisi imminente prodotta da una minaccia di deflazione o da un surriscaldamento nel breve termine. Per quanto riguarda i rischi di surriscaldamento, è improbabile che nel prossimo futuro l'inflazione desti la preoccupazione dei mercati, anche perché il nuovo approccio strategico della Fed prevede una maggiore tolleranza a livelli eccessivi di inflazione. È probabile che i politici dei Paesi occidentali prediligano un'impennata dell'inflazione che, tra le altre cose, consentirebbe loro di gestire meglio le conseguenze del crescente indebitamento.



Questo evidenzia che per gli investitori è importante assicurare ai portafogli una sufficiente esposizione ai valori reali. D'altra parte, le attività nominali di elevata qualità promettono rendimenti reali molto scarsi, spesso negativi, poiché le banche centrali hanno portato i rendimenti a livelli bassi. Mentre le banche centrali continuano a cercare soluzioni per limitare i rischi, l'avversione al rischio e i premi di rischio azionari presentano ancora un margine di ribasso, con un probabile effetto positivo sulla performance nel medio termine. Con la progressiva stabilizzazione economica seguita allo shock causato dalla pandemia, gli investitori che intendono preservare il patrimonio reale e rispettare gli obblighi a lungo termine saranno incentivati a investire una quota consistente dei loro portafogli in azioni.

I bassi rendimenti obbligazionari e il calo della volatilità dei rendimenti hanno fatto emergere dubbi sul fatto che i titoli di Stato possano rappresentare uno strumento adeguato di diversificazione dei rischi ciclici, ovvero dei rischi correlati alle azioni in portafoglio. La Fed Statunitense ha smentito le aspettative in merito alla possibilità di un tasso di riferimento negativo. Nonostante ciò riteniamo che, in caso di minaccia di deflazione, verranno prese in esame tutte le opzioni, inclusa la possibilità di portare i rendimenti in territorio negativo, con conseguente spinta al rialzo dei prezzi.

In un contesto come quello previdenziale occorre fare riferimento a periodi di osservazione più ampi: a partire dall'avvio del multicomparto (agosto 2001 il Dinamico e aprile 2008 il Conservativo), i risultati dei nostri comparti finanziari sono complessivamente superiori alla rivalutazione del TFR e altrettanto superiori o equiparabili a quelli del comparto assicurativo nello stesso periodo di tempo.

Valutazione delle performance del comparto Garantito

Dal Gennaio 2018 le risorse del Fondo sono affidate a Zurich Investment Life S.p.A. e risultano essere pari a € 7.932.885. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione; in questo comparto affluiscono inoltre i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Al 31 Dicembre la politica di gestione era orientata verso titoli di debito di breve/media durata. Investimenti in titoli di debito non quotati sono stati effettuati solo se emessi garantiti da stati o da organismi di paesi OCSE; OICR in via residuale.

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio **2020** per la Gestione Separata **Zurich Trend** può essere schematizzata nel modo seguente:

- Gli acquisti si sono concentrati principalmente sul comparto obbligazionario dei titoli di stato di eurozona, in prevalenza emessi dallo stato italiano e secondariamente da paesi core. Dati i bassi rendimenti offerti dalle obbligazioni di quest'ultimi si è anche scelto di prendere alcune posizioni in titoli emessi da agenzie sovranazionali/europee che offrono un premio in termini di rendimento rispetto ai tassi risk free.
- In termini di andamento, i tassi core di eurozona sono significativamente scesi, ritracciando su fine anno dai minimi di marzo, tuttavia restando costantemente ed ampiamente in territorio negativo per scadenze a 10 anni e oltre. Ciò è avvenuto in un contesto di volatilità discreta, dovuta alle fasi di mercato che si sono susseguite, nonché agli annunci sul fronte di politica fiscale. Grazie al costante supporto delle banche centrali e in particolar modo grazie all'attivazione del Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) da parte della BCE, che si aggiunge ai precedenti piani introdotti di quantitative easing, la volatilità è prontamente ritornata nel range storico, dopo i picchi di marzo. I tassi dei titoli governativi italiani, dopo una fase di notevole rialzo nei primi mesi dell'anno hanno visto una significativa revisione al ribasso a partire da aprile con uno spread in restringimento di circa 150bps rispetto ai livelli di marzo. Tradotto in performance il 2020 ha quindi visto un ritorno positivo per i titoli di stato tedeschi, ed ampiamente positivo per l'Italia.

- In aggiunta ai titoli governativi e simil-governativi di cui sopra, al fine di ottenere una maggiore diversificazione del portafoglio e alla ricerca selettiva di una migliore redditività, sono stati effettuati investimenti in obbligazioni societarie, sempre denominate in Euro ed ad alta qualità (Investment Grade). Il rendimento del comparto ha visto un restringimento significativo degli spread portando ad un rendimento totale ampiamente positivo del comparto, in particolar modo per i titoli maggiormente rischiosi e/o con scadenze più lunghe. Anche per questa asset class il supporto della BCE ha avuto un ruolo importante.
- Nel corso dell'esercizio è stata mantenuta anche una componente in investimenti azionari, denominati in Euro, sia in forma diretta (singole azioni di società quotate area euro) sia in forma indiretta attraverso l'acquisto di ETF su indici europei. Il 2020 è stato caratterizzato dalla profonda ed improvvisa recessione indotta dai governi per frenare il contagio del virus COVID-19, cui poi è seguita una decisa ripresa supportata dall'allentamento delle misure restrittive, dal supporto coordinato e globale di politica fiscale e monetaria e dal forte aumento della domanda di beni di consumo a fronte di una capacità produttiva ancora limitata. Il mercato azionario europeo ha reagito perdendo prima il 33% dai massimi di febbraio, per poi recuperare dalla seconda metà di marzo in poi la quasi totalità della perdita e chiudere l'anno con un risultato pari - 2.5%. Questa volta i dividendi hanno contribuito in maniera minore al ritorno per gli azionisti a causa delle limitazioni alla distribuzione dei dividendi subite da alcuni settori ad alto dividendo, come quello bancario, nonché alle analoghe limitazioni imposte alle società che hanno beneficiato di aiuti statali.

La gestione delle risorse affidate a Zurich Investment Life S.p.A. ha conseguito al 31 Dicembre le seguenti performance dall'inizio dell'anno:

- Rendimento netto 1,34%

Valutazione delle performance del comparto Conservativo

La linea di investimento Conservativa prevede un medio-basso grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione moderatamente attiva con facoltà di discostarsi dal benchmark di riferimento nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione prevalentemente orientata su titoli di debito e in via marginale su titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Il comparto Conservativo ha realizzato una performance netta positiva di poco superiore all'1%, sostanzialmente in linea con il benchmark.

Benchmark:

- MTS BOT LORDO 95%
- EURO STOXX TOTAL RETURN 5%

Le performance registrate da inizio anno sono le seguenti:

- Rendimento netto -0.75%
- Performance benchmark +0.17%

Valutazione delle performance del comparto Dinamico

La linea di investimento Dinamica prevede un medio grado di rischio.



Le SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione attiva con facoltà di discostarsi dal benchmark di riferimento nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

In questo ambito di iniziale e straordinario eccesso di volatilità e di successiva e progressiva normalizzazione, il mandato ha dapprima accumulato sostanziali perdite a motivo dall'esposizione alle asset class più rischiose, ed è stato penalizzato dal comparto azionario nord-americano ed europeo. Tuttavia con l'inizio del secondo trimestre, ed in ragione del sottopeso azionario, si è provveduto ad aumentare l'esposizione azionaria mediante acquisti di opzioni regolamentate su indici europei, che hanno permesso di colmare le perdite ed esprimere un sostanziale sovrappeso del comparto azionario per il resto dell'anno, intervallato da una temporanea neutralità tattica durante il corso dell'estate.

Con riferimento alle scelte obbligazionarie e di duration, il mandato non ha effettuato particolari modifiche. In media ha mantenuto una duration in sottopeso di circa un anno rispetto al benchmark di riferimento. Le scelte di sottopeso si sono concentrate sui mercati core quali Germania e USA, mentre a seguito degli interventi della Banca Centrale Europea e della approvazione del piano "NextGen" dell'Unione Europea si è implementato un consistente sovrappeso sui titoli di Stato italiani, con preferenze per le scadenze lunghe ed ultra-lunghe. Le scelte valutarie sono state marginali, con modesti sottopesi sul dollaro americano e sullo yen.

Il comparto Dinamico, complessivamente ha realizzato un rendimento positivo di oltre 14 punti percentuali sottoperformando di poco il benchmark.

Benchmark:

- JP Morgan EMU All Maturities Investment Grade 25%
- JP Morgan GBI Global ex-Emu Hedged in Euro 25%
- Msci EMU Total Return (Net Div) 30%
- Msci World Total Return (Net Div) ex EMU 20%

Le performance dall'inizio dell'anno possono venire così riassunte:

- Rendimento netto +5.735%
- Performance benchmark +5.01%

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio è stato positivo con un risultato di gestione pari a € 2.497.220

Tale posta è così articolata:

Contributi e Trasferimenti in entrata	€ 7.391.169
Anticipazioni	-€ 1.359.582
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-€ 2.045.094
Trasformazioni in rendita	-€ 225.335
Erogazioni in forma di capitale	-€ 1.256.391
Altre uscite previdenziali	-€ 7.547
Saldo	€ 2.497.220

Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta

Il risultato negativo della gestione finanziaria indiretta di € 6.116.931 è così composto:

Dividendi ed interessi	€ 1.428.420
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 4.688.511

Saldo	€ 6.116.931
--------------	--------------------

Oneri di gestione

Tale voce, pari a € 217.643, è costituita prevalentemente dall'ammontare delle commissioni di gestione.

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Si riporta, per maggiore chiarezza, la composizione del saldo negativo della gestione amministrativa di € 121.787, suddividendo la stessa nelle sue componenti positive e negative:

VOCI DI COSTO DI NATURA AMMINISTRATIVA ONERI AMMINISTRATIVI

La voce si compone dei seguenti importi:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	15
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.659
Spese generali e amministrative	-91.845
Oneri e proventi diversi	22.702

Imposta sostitutiva

La voce, pari a € 982.623, si riferisce all'imposta sostitutiva maturato nell'esercizio 2020.

Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto per un ammontare pari a € 7.292.098. Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 99.498.167.

Periodo	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2019	€ 92.206.069
Gestione Previdenziale	€ 2.497.220
Gestione Finanziaria	€ 6.116.931
Oneri di gestione	-€ 217.643
Gestione Amministrativa	-€ 121.787
Imposta sostitutiva	-€ 982.623
Consistenza finale	€ 99.498.167

Indicatore sintetico dei costi

Qui di seguito si evidenzia l'andamento dell'indicatore sintetico dei costi.

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Garantito	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%
Conservativo	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%



Dinamico	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%
-----------------	-------	-------	-------	-------

Conflitto di interessi

I limiti rappresentati dalle operazioni in conflitto di interesse ed imposti all'ente gestore sono quelli stabiliti dai Regolamenti della Consob, dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e dal D.Lgs. n. 252/2005. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

*** **

A conclusione della Relazione desideriamo ringraziare tutti coloro che hanno collaborato con la nostra Associazione e che hanno manifestato nei confronti del nostro Fondo la massima sensibilità e disponibilità, fatto questo, che ha consentito alla nostra Associazione di far fronte ai propri compiti istituzionali.

Allegato "A"

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX
Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)
C.F. 00756620571

**Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.
n.252/2005, Sezione speciale I**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Stefano PICCONE

Vicepresidente:

Fabrizio Vittorio FAMA'

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI

Cesare BIANCHI

RESPONSABILE DEL FONDO

Andrea Scaffidi

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Ada Alessandra Garzino Demo

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

Giuseppe CAGLIERO

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

BILANCIO 2020

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	100.828.858	94.061.589
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.199.382	837.949
50 Crediti di imposta	7.067	10.726
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	102.035.307	94.910.264

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.318.407	1.429.705
20 Passivita' della gestione finanziaria	96.575	84.510
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	132.468	120.330
50 Debiti di imposta	989.690	1.069.650
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.537.140	2.704.195
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	99.498.167	92.206.069
CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	2.497.220	2.209.268
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.116.931	10.869.918
40 Oneri di gestione	-217.643	-302.344
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.899.288	10.567.574
60 Saldo della gestione amministrativa	-121.787	-131.350
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituiti	8.274.721	12.645.492
80 Imposta sostitutiva	-982.623	-1.942.534
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.292.098	10.702.958

RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	100.828.858	94.061.589
20-a) Depositi bancari	1.295.845	6.747.914
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	40.373.429	32.332.968
20-d) Titoli di debito quotati	3.248.457	2.381.109
20-e) Titoli di capitale quotati	46.705.209	44.975.518
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	226.289	151.230
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	286.438	377.963
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	8.037.077	7.002.042
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	656.114	92.845
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.199.382	837.949
40-a) Cassa e depositi bancari	1.174.766	812.496
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	24.616	25.453
50 Crediti di imposta	7.067	10.726
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	102.035.307	94.910.264

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.318.407	1.429.705
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.318.407	1.429.705
20 Passivita' della gestione finanziaria	96.575	84.510
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	96.575	84.510
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	132.468	120.330
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	132.468	120.330
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	989.690	1.069.650
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.537.140	2.704.195
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	99.498.167	92.206.069
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	508.776	471.767
Contributi da ricevere	-508.776	-471.767
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-8.871.465	261.030
Controparte c/contratti futures	8.871.465	-261.030
Valute da regolare	-23.385.774	-24.351.249
Controparte per valute da regolare	23.385.774	24.351.249

Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	2.497.220	2.209.268
10-a) Contributi per le prestazioni	7.391.169	6.540.832
10-b) Anticipazioni	-1.359.582	-1.997.499
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.045.094	-1.570.185
10-d) Trasformazioni in rendita	-225.335	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.256.391	-762.917
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7.547	-14.954
10-i) Altre entrate previdenziali	-	13.991
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.116.931	10.869.918
30-a) Dividendi e interessi	1.428.420	1.590.115
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.688.511	9.279.803
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-217.643	-302.344
40-a) Società di gestione	-168.537	-302.344
40-b) Banca depositaria	-49.106	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.899.288	10.567.574
60 Saldo della gestione amministrativa	-121.787	-131.350
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	15	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.659	-53.863
60-c) Spese generali ed amministrative	-91.845	-105.795
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	22.702	28.308
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.274.721	12.645.492
80 Imposta sostitutiva	-982.623	-1.942.534
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.292.098	10.702.958

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

Destinatari del Fondo

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
 - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
 - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
 - c) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
 - d) i familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente degli associati di cui alle lettere a) e b).
 - e) i lavoratori che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica previste dallo Statuto.
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti per competenza, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Numero associati al fondo

Il numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2020 è pari a 1.351.

Compensi del C.d.A. , Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Compensi Lordi		
	Anno 2020	Anno 2019
Amministratori	-	-
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	11.000	11.000
Compenso Responsabile del Fondo	45.000	45.000

Ulteriori informazioni:**Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto A - DINAMICO
3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	88.413.425	82.604.819
20-a) Depositi bancari	1.055.794	6.304.788
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	36.458.744	28.326.123
20-d) Titoli di debito quotati	2.945.350	2.279.483
20-e) Titoli di capitale quotati	46.705.209	44.975.518
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	221.834	148.676
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	271.665	375.962
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	98.715	101.424
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	656.114	92.845
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.006.306	718.147
40-a) Cassa e depositi bancari	998.381	710.250
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.925	7.897
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	89.419.731	83.322.966

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.044.541	1.187.219
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.044.541	1.187.219
20 Passivita' della gestione finanziaria	94.084	80.269
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	94.084	80.269
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	70.238	69.839
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	70.238	69.839
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	973.374	1.052.502
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.182.237	2.389.829
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	87.237.494	80.933.137
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	483.786	446.531
Contributi da ricevere	-483.786	-446.531
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-9.119.965	-
Controparte c/contratti futures	9.119.965	-
Valute da regolare	-23.385.774	-24.351.249
Controparte per valute da regolare	23.385.774	24.351.249

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	1.574.931	1.952.263
10-a) Contributi per le prestazioni	5.406.146	5.218.048
10-b) Anticipazioni	-1.231.771	-1.670.823
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.368.553	-1.174.575
10-d) Trasformazioni in rendita	-225.335	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-999.856	-420.114
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-5.700	-273
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.016.966	10.686.005
30-a) Dividendi e interessi	1.427.797	1.569.876
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.589.169	9.116.129
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-198.361	-285.922
40-a) Società di gestione	-149.255	-285.922
40-b) Banca depositaria	-49.106	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.818.605	10.400.083
60 Saldo della gestione amministrativa	-115.805	-124.324
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	14	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.072	-50.982
60-c) Spese generali ed amministrative	-87.334	-100.136
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	21.587	26.794
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.277.731	12.228.022
80 Imposta sostitutiva	-973.374	-1.916.769
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.304.357	10.311.253

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	267.557,395		80.933.137
a) Quote emesse	17.830,001	5.406.146	-
b) Quote annullate	-12.598,545	-3.831.215	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		4.729.426	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.304.357
Quote in essere alla fine dell'esercizio	272.788,851		87.237.494

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 era pari a € 302,110.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 319,437.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.574.931 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

88.413.425

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 87.979.636.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	87.979.636
Investimenti in gestione assicurativa	98.715
Debiti per acquisto Futures stipulati e non regolati	6.572
Commissioni di gestione	25.668
Crediti previdenziali	240.990
Debiti su forward pending	61.844
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	88.413.425

a) Depositi bancari

1.055.794

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

36.458.744

d) Titoli di debito quotati

2.945.350

e) Titoli di capitale quotati

46.705.209

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la percentuale sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.416.022	7,18
US TREASURY N/B 31/10/2024 1,5	US912828YM69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.854.962	4,31
US TREASURY N/B 15/11/2047 2,75	US912810RZ30	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.076.729	3,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.938.910	3,29
TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.902.030	3,25
US TREASURY N/B 31/07/2021 1,75	US9128287F13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.887.681	3,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.742.793	3,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.705.858	3,03
US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.316.824	2,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.057.010	2,30
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	1.773.546	1,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.580.000	1,77
UK TSY 0 1/8% 2023 31/01/2023 ,125	GB00BL68HG94	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.570.484	1,76
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.389.420	1,55
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.100.021	1,23
CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2025 1,25	CA135087K528	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	998.730	1,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	960.492	1,07
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	846.743	0,95
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	814.532	0,91
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	699.879	0,78
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	697.466	0,78
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	666.690	0,75
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	593.269	0,66
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	552.814	0,62
TOTAL SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	552.057	0,62
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	534.293	0,60
ADYEN NV	NL0012969182	I.G - TCapitale Q UE	529.590	0,59
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	507.868	0,57
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	487.521	0,55
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	487.101	0,54
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	434.039	0,49
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	430.769	0,48
KERING	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	424.996	0,48
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2023 2,5	XS2152058868	I.G - TDebito Q UE	422.176	0,47
SYNOPSIS INC	US8716071076	I.G - TCapitale Q OCSE	413.369	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	410.711	0,46
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	410.165	0,46

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	396.862	0,44
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	392.886	0,44
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	379.752	0,42
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	373.908	0,42
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	363.151	0,41
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	359.843	0,40
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	358.479	0,40
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	351.564	0,39
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	338.646	0,38
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	334.308	0,37
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	I.G - TCapitale Q UE	331.828	0,37
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	331.191	0,37
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	327.538	0,37
Altri			29.281.787	32,75
Totale			86.109.303	96,32

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2020

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni in contratti derivati, relativi ai futures:

Strumento	Tipo posizione	Divisa	Valore posizione
EURO STOXX 50 Mar21	CORTA	EUR	-2.130.000
Euro-BTP Future Mar21	CORTA	EUR	-3.040.200
US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-3.949.765
TOTALE			-9.119.965

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	1.587.000	1,5588	-1.018.091
CHF	CORTA	1.002.000	1,0816	-926.448
GBP	CORTA	2.282.000	0,8951	-2.549.436
GBP	LUNGA	180.000	0,8951	201.095
JPY	CORTA	231.177.000	126,3255	-1.830.011
USD	CORTA	22.798.000	1,2236	-18.632.668
USD	LUNGA	1.676.000	1,2236	1.369.785
TOTALE				-23.385.774

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	13.855.384	4.995.920	17.607.440	-	36.458.744
Titoli di Debito quotati	-	2.195.722	448.740	300.888	2.945.350
Titoli di Capitale quotati	2.542.354	22.809.302	21.146.061	207.492	46.705.209
Depositi bancari	1.055.794	-	-	-	1.055.794
Totale	17.453.532	30.000.944	39.202.241	508.380	87.165.097

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	18.851.304	1.171.804	26.025.133	693.153	46.741.394
USD	15.038.226	-	15.244.787	150.134	30.433.147
JPY	-	1.773.546	1.662.043	18.063	3.453.652
GBP	1.570.484	-	743.528	27.880	2.341.892
CHF	-	-	1.169.660	30.292	1.199.952
SEK	-	-	428.533	31.598	460.131
DKK	-	-	-	1.846	1.846
NOK	-	-	-	69	69
CAD	998.730	-	665.904	38.318	1.702.952
AUD	-	-	558.129	33.561	591.690
SGD	-	-	207.492	18.538	226.030
NZD	-	-	-	12.342	12.342
Totale	36.458.744	2.945.350	46.705.209	1.055.794	87.165.097

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	8,162	12,401	6,688	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	4,368	2,244	1,280

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-29.572.695	23.046.595	-6.526.100	52.619.290
Titoli di Debito quotati	-897.834	206.116	-691.718	1.103.950
Titoli di Capitale quotati	-10.011.877	8.292.620	-1.719.257	18.304.497
Totale	-40.482.406	31.545.331	-8.937.075	72.027.737

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	52.619.290	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.103.950	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.669	3.201	6.869	18.304.497	0,038
Totale	3.669	3.201	6.869	72.027.737	0,010

l) Ratei e risconti attivi**221.834**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2020.

n) Altre attività della gestione finanziaria**271.665**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 30.675 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 240.990.

o) Investimenti in gestione assicurativa**98.715**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2020) del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**656.114**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward* aperte.

40 - Attività della gestione amministrativa**1.006.306****a) Cassa e depositi bancari****998.381**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 998.235;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 146;

d) Altre attività della gestione amministrativa**7.925**

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2020 per € 668. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2020;
- altri crediti per € 6.307;
- risconti attivi per € 950.

50 – Crediti di imposta**-**

Non risulta un credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****1.044.541****a) Debiti della gestione previdenziale****1.044.541**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	482.172
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	212.822
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	181.955
Erario ritenute su redditi da capitale	85.316
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	51.342
Contributi da riconciliare	19.550
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	10.009
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.344
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	31
Totale	1.044.541

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti per riscatti e riscatto immediato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;
- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2021;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2020.

20 - Passività della gestione finanziaria**94.084****d) Altre passività della gestione finanziaria****94.084**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti su forward pending	61.844
Debiti per commissioni di gestione	25.668
Debiti per operazioni da regolare	6.572
Totale	94.084

40 - Passività della gestione amministrativa**70.238****b) Altre passività della gestione amministrativa****70.238**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	49.927
Fornitori	20.311
Totale	70.238

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione, alla società di consulenza Willis Towers Watson per la funzione del Responsabile e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debiti di imposta

973.374

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

87.237.494

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 89.419.731, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.182.237.

Conti d'ordine

-32.021.953

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2021 ma di competenza del 2020 in attesa di riconciliazione per complessivi € 483.786.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -23.385.774 e Contratti futures per € -9.119.965.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale 1.574.931****a) Contributi per le prestazioni 5.406.146**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2020 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	1.414.305
Azienda	771.318
TFR	2.747.965
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	410.621
Trasferimenti in ingresso	61.937
Totale	5.406.146

b) Anticipazioni - 1.231.771

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti - 1.368.553

La posta rappresenta il costo, per € 132.665 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 1.172.095 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 63.793 ai trasferimenti in uscita.

d) Trasformazioni in rendita - 225.335

La posta rappresenta il costo, per € 225.335 per le Trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale - 999.856

La posta rappresenta il costo, per € 999.856 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

h) Altre uscite previdenziali - 5.700

La posta rappresenta il costo, per € 5.700 di altre uscite previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 6.016.966

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	577.999	1.647.790
Titoli di debito quotati	52.167	-26.792
Titoli di capitale quotati	817.100	109.806
Depositi bancari	-19.469	-32.433
Risultato gestione cambi	-	1.469.124
Futures	-	1.335.615
Opzioni	-	2.615
Altri costi	-	-9.174
Commissioni di negoziazioni	-	-6.868
Altri ricavi	-	94.883
Risultato della gestione assicurativa	-	4.603
Totale	1.427.797	4.589.169

Gli Altri costi si compongono di bolli, spese bancarie.
La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive e proventi diversi.

40 – Oneri di gestione - **198.361**
40 a) Società di gestione - **149.255**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 286.981, commissioni di clearing per € 16.254 e commissioni di performance per € -153.980.

50 – Margine della gestione finanziaria **5.818.605**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 6.016.966, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € - 198.361.

60 – Saldo della gestione amministrativa - **115.805**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **14**

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi - **50.072**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2020.

c) Spese generali ed amministrative - **87.334**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-46.355
Compensi Società di Revisione	-16.589
Premi Assicurativi	-7.907
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.877
Compensi altri sindaci	-4.585
Contributo annuale Covip	-2.658
Rimborso spese società di revisione	-1.566
Spese varie	-464
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-333
Totale	-87.334

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

g) Oneri e proventi diversi **21.587**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopraavvenienze attive	25.135
Totale	25.135

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	600
Oneri bancari	1.227
Sopraavvenienze passive	1.719
Totale	3.548

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**

7.277.731

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

- 973.374

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	- 972.705
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-669
Totale	-973.374

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

6.304.357

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	4.482.548	4.561.108
20-a) Depositi bancari	240.051	443.126
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.914.685	4.006.845
20-d) Titoli di debito quotati	303.107	101.626
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.455	2.554
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.773	2.001
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	5.477	4.956
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	118.194	35.085
40-a) Cassa e depositi bancari	117.783	34.644
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	411	441
50 Crediti di imposta	7.067	10.388
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.607.809	4.606.581

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	273.866	221.090
10-a) Debiti della gestione previdenziale	273.866	221.090
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.491	4.241
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.491	4.241
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	3.628	3.947
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	3.628	3.947
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	36	33
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	280.021	229.311
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.327.788	4.377.270
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.990	25.236
Contributi da ricevere	-24.990	-25.236
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	248.500	261.030
Controparte c/contratti futures	-248.500	-261.030
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-20.744	-29.889
10-a) Contributi per le prestazioni	491.473	328.809
10-b) Anticipazioni	-34.920	-146.596
10-c) Trasferimenti e riscatti	-322.067	-211.412
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-155.230	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-690
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-10.505	70.596
30-a) Dividendi e interessi	623	20.239
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-11.128	50.357
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-19.282	-16.422
40-a) Societa' di gestione	-19.282	-16.422
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-29.787	54.174
60 Saldo della gestione amministrativa	-5.982	-7.026
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.587	-2.881
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.511	-5.659
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.115	1.514
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-56.513	17.259
80 Imposta sostitutiva	7.031	-8.650
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-49.482	8.609

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	390.455,503		4.377.270
a) Quote emesse	44.313,640	491.473	-
b) Quote annullate	- 46.019,199	-512.217	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		-28.738	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-49.482
Quote in essere alla fine dell'esercizio	388.749,944		4.327.788

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 11,198.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 11,119.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -20.744, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

4.482.548

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.460.087.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	4.460.087
Investimenti in gestione assicurativa	5.477
Debiti per operazioni da regolare	1.190
Commissioni di gestione	1.301
Crediti previdenziali	14.493
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.482.548

a) Depositi bancari

240.051

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 240.051.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

3.914.685

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI ORDINARI DEL TES 29/01/2021 ZERO COUPON	IT0005415952	I.G - TStato Org.Int Q IT	600.438	13,03
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.969	8,72
BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2021 ZERO COUPON	IT0005429342	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.898	8,72
BUONI ORDINARI DEL TES 12/11/2021 ZERO COUPON	IT0005426504	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.720	8,72
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2021 ZERO COUPON	IT0005419855	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.664	8,72
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2021 ZERO COUPON	IT0005423147	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.628	8,72
BUONI ORDINARI DEL TES 13/08/2021 ZERO COUPON	IT0005419038	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.520	8,71
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2021 ZERO COUPON	IT0005415945	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.480	8,71
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.060	8,70
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 22/07/2022 1	XS2031235315	I.G - TDebito Q IT	101.754	2,21
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 31/05/2021 2,75	IT0005025389	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.308	2,20
FCA BANK SPA IRELAND 21/02/2022 1	XS1881804006	I.G - TDebito Q IT	101.272	2,20
MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	XS1346762641	I.G - TDebito Q IT	100.081	2,17
Totale			4.217.792	91,53

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2020

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e forward

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	248.500

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Totale
Titoli di Stato	3.914.685	3.914.685
Titolo di debito quotati	303.107	303.107
Depositi bancari	240.051	240.051
Totale	4.457.843	4.457.843

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	3.914.685	303.107	240.051	4.457.843

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	0,614
Titoli di Debito quotati	0,902

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in portafoglio evidenziante una situazione di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 22/07/2022 1	XS2031235315	100.000	EUR	101.754

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti – AC	Vendite – VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.715.778	1.602.609	-3.113.168	6.318.387
Titoli di Debito quotati	-507.701	104.121	-403.580	611.822
Totale	-5.223.479	1.706.730	-3.516.748	6.930.209

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari. Nel corso del 2020 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.318.387	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	611.822	-
Totale	-	-	-	6.930.209	-

l) Ratei e risconti attivi **4.455**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2020.

n) Altre attività della gestione finanziaria **14.773**

La voce è costituita da crediti relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa **5.477**

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa **118.194**

a) Cassa e depositi bancari **117.783**

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 117.775;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 8.

d) Altre attività della gestione amministrativa **411**

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2020. Tale credito si è chiuso nei primi giorni del 2021.

50 – Crediti di imposta **7.067**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale 273.866****a) Debiti della gestione previdenziale 273.866**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	101.178
Passività della gestione previdenziale	82.826
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	61.720
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	22.654
Erario ritenute su redditi da capitale	4.407
Contributi da riconciliare	1.010
Debiti verso aderenti - Riscatti	69
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	273.866

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2020;

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;

- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli usci di dicembre versate in Gennaio 2021.

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

20 - Passività della gestione finanziaria 2.491**d) Altre passività della gestione finanziaria 2.491**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	1.301
Debiti per operazioni da regolare	1.190
Totale	2.491

40 - Passività della gestione amministrativa 3.628**b) Altre passività della gestione amministrativa 3.628**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	2.579
Fornitori	1.049
Totale	3.628

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debito di imposta

36

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

4.327.788

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.607.809, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 280.021.

Conti d'ordine

273.490

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2021 ma di competenza del 2020 in attesa di riconciliazione, per € 24.990.

Sono presenti, inoltre, i contratti futures per € 248.500 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale

-20.744

a) Contributi per le prestazioni

491.473

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2020 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	72.291
Azienda	45.973
TFR	185.646
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	187.563
Totale	491.473

b) Anticipazioni

-34.920

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti

-322.067

La posta è costituita interamente da riscatti relativi a cambio comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale

-155.230

La posta è costituita interamente da erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

-10.505

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	3.217	-4.868
Titoli di debito quotati	4.438	-1.888
Depositi bancari	-7.032	-
Differenziale Futures	-	-4.523

Risultato gestione assicurativa	-	217
Altri costi	-	-66
Totale	623	-11.128

Gli altri costi si compongono da bolli e spese bancarie per € 66.

40 – Oneri di gestione -19.282
40 a) Società di gestione -19.282

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 15.139 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A., per € 852, le commissioni di clearing e per € 3.291 le commissioni di performance.

50 – Margine della gestione finanziaria -29.787

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -10.505, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -19.282.

60 – Saldo della gestione amministrativa -5.982

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 1

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi -2.587

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2020.

c) Spese generali ed amministrative -4.511

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-2.395
Compensi Società di Revisione	-857
Premi Assicurativi	-408
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-355
Compensi altri sindaci	-237
Contributo annuale Covip	-137
Rimborso spese società di revisione	-81
Spese varie	-24
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-17
Totale	-4.511

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

g) Oneri e proventi diversi 1.115

Il saldo della voce è così composto:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	1.298
Totale	1.298

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	31

Oneri bancari	63
Sopravvenienze passive	89
Totale	183

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **-56.513**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **7.031**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	7.067
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-36
Totale	7.031

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **-49.482**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Comparto C - GARANTITO

3.4.1 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-13.991
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-13.991
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-13.991
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-13.991

Comparto D – GARANTITO ZURICH

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	7.932.885	6.895.662
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	7.932.885	6.895.662
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	74.882	84.717
40-a) Cassa e depositi bancari	58.602	67.602
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	16.280	17.115
50 Crediti di imposta	-	338
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.007.767	6.980.717
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	21.396
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	21.396
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	58.602	46.544
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	58.602	46.544
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	16.280	17.115
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	74.882	85.055
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.932.885	6.895.662
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto D - GARANTITO ZURICH

3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	943.033	300.885
10-a) Contributi per le prestazioni	1.493.550	993.975
10-b) Anticipazioni	-92.891	-180.080
10-c) Trasferimenti e riscatti	-354.474	-184.198
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-101.305	-342.803
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.847	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	13.991
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	110.470	113.317
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	110.470	113.317
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	110.470	113.317
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.053.503	414.202
80 Imposta sostitutiva	-16.280	-17.115
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.037.223	397.087

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione 7.932.885

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Società Zurich di Assicurazione e risultano essere pari a € 7.932.885.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	
Investimenti in gestione assicurativa	7.932.885
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	7.932.885

o) Investimenti in gestione assicurativa 7.932.885

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa 74.882

a) Casse e depositi bancari 58.602

La voce è composta dal saldo del conto raccolta per € 58.602.

d) Altre attività della gestione amministrativa 16.280

La voce è composta dal credito verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2020 per € 16.280. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2021.

50 - Crediti di imposta -

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

40 - Passività della gestione previdenziale -

40 - Passività della gestione amministrativa 58.602

b) Altre passività della gestione amministrativa 58.602

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debito verso Gestori	58.602
Totale	58.602

50 - Debiti di imposta 16.280

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni 7.932.885

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 8.007.767, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 74.882.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale 943.033****a) Contributi per le prestazioni 1.493.550**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2020 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	115.006
Azienda	69.879
TFR	263.786
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.027.797
TFR Progresso	17.082
Totale	1.493.550

b) Anticipazioni - 92.891

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti - 354.474

La posta rappresenta il costo, per € 184.198, per riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale - 101.305

La posta rappresenta il costo, per € 101.305 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

h) Altre uscite previdenziali -1.847

La posta rappresenta l'ammontare delle altre entrate previdenziali

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 110.470

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Risultato gestione assicurativa	-	110.470
Totale	-	110.470

50 – Margine della gestione finanziaria 110.470

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 110.470, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 1.053.503

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva -16.280

La voce è costituita dal debito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva Polizza Zurich	-16.280
Totale	-16.280

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **1.037.223**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX

n. 1372 Albo Fondi Pensione sezione speciale I

Sede in AVEZZANO (AQ) - Via A. Pacinotti n. 7

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Delegati

Bilancio al 31/12/2020

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Complementare Fontex

Signori Delegati,

in data 19 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Previo Vostro consenso alla rinuncia dei termini previsti dalla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, come integrata con delibera Covip del 16 gennaio 2002, da manifestare in modo esplicito durante l'assemblea, siete ora chiamati a deliberare in merito.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle Assemblee dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non si sono rilevate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Il Collegio Sindacale ha acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, con particolare riferimento ai fattori di rischio e alle incertezze significative connessi all'emergenza sanitaria Covid-19, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si rilevano osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo e funzionale del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, l'esame dei documenti aziendali e lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione;
- non sono pervenute denunce dagli associati;
- non sono state fatte denunce;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto.

Inoltre:

- il Consiglio di Amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto, in data odierna la propria relazione ex art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione seguiti nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura: a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- il sistema dei "conti d'ordine" risulta illustrato.

Risultato dell'esercizio

La variazione dell'attivo netto accertata dal Consiglio di Amministrazione relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positiva per un ammontare pari ad Euro 7.292.098.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale ricorda infine, che a seguito dell'approvazione del presente bilancio, viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale e l'incarico per la revisione legale dei conti e, conseguentemente, siete tenuti a deliberare in merito alla nomina dei nuovi organi di controllo. Per quanto concerne l'affidamento dell'incarico al revisore legale dei conti rimandiamo alla nostra separata proposta.

Torino, 27 aprile 2021

Il Presidente, Ada Alessandra Garzino Demo



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino





Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010,
n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui
alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Prot. RC053262020BD1791

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Agli Associati di
Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondo Pensione Complementare Fontex (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori di Fondo Pensione Complementare Fontex sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 27 aprile 2021

BDO Italia S.p.A.



Felice Duca

Socio