

L'anno 2023 il giorno 31 del mese di Marzo, alle ore 15.00, in ottemperanza alle disposizioni del D.L.17.03.2020, n. 18 e delle indicazioni fornite dalla Covip (circ. 11/03/2020, prot. 1096), si è riunito in modalità telematica il Consiglio di Amministrazione del Fondo per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) PROPOSTA PROGETTO DI BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA
- 2) CONVOCAZIONE ASSEMBLEA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO
- 3) AGGIORNAMENTO NOTA INFORMATIVA
- 4) ADEMPIMENTI CIRCOLARE COVIP DEL 21/12/2022 PROT. 5910/22: VALUTAZIONI E DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.
- 5) AGGIORNAMENTO DOCUMENTO POLITICA DI INVESTIMENTO: VALUTAZIONI E DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.
- 6) RELAZIONE FUNZIONE REVISIONE INTERNA.
- 7) VARIE E EVENTUALI

Sono presenti i seguenti membri del Consiglio:

- | | | |
|---------------|-----------|----------------|
| 1) Stefano | PICCONE | Presidente |
| 2) Claudio | MARI | Vicepresidente |
| 3) Alessandro | ALBERTINI | |
| 4) Cesare | BIANCHI | |

Il Direttore Generale del fondo il sig. Andrea Scaffidi.

In rappresentanza del Collegio Sindacale sono presenti la dott.ssa Ada Alessandra Garzino Demo e il dott. Antonio Carlino.

Su designazione unanime dei presenti, viene chiamato a presiedere la riunione il Sig. Stefano PICCONE, il quale constatata la regolarità della convocazione e la presenza del numero legale, dichiara la riunione validamente costituita.

A questo punto, il Dr. Piccone chiama a fungere da segretario il Sig. Andrea Scaffidi, che accetta.

- **Sul primo argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. Piccone invita il sig. Scaffidi a relazionare sull'argomento all'ordine del giorno

Il Dott. Scaffidi presenta ai consiglieri e ai sindaci il progetto di Bilancio, la proposta di Nota Integrativa e la bozza della Relazione sulla Gestione relativa al bilancio del Fondo al 31/12/2022.

Viene illustrato al consiglio i dettagli del Bilancio presentando i criteri di valorizzazione delle varie poste che in continuità con i Bilanci degli anni precedenti sono redatte secondo le previsioni della Covip.

Il Consiglio e il Collegio Sindacale discutono ampiamente del progetto di Bilancio, suggerendo alcune modifiche al fine di una maggiore capacità rappresentativa dello schema di Bilancio (copia del progetto di Bilancio, Nota Integrativa e Relazione sulla gestione è riportato in allegato sotto la lettera "A").

Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di approvare il progetto di Bilancio, la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione. Dà mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Sul secondo argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. PICCONE invita il Dott. Scaffidi a relazionare.

Ai fini dell'approvazione del Bilancio è da convocare ai termini di Statuto con almeno 8 giorni di anticipo l'assemblea di approvazione di Bilancio.

Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di convocare l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2022 in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2023 alle ore 19.00 in teleconferenza e in seconda convocazione per il giorno 31 maggio 2023 alle ore 14.30 in teleconferenza. Dà mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Sul terzo argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. PICCONE invita il Dott. Scaffidi a relazionare.

A seguito delle nuove disposizioni Covip si rende necessario aggiornare la Nota Informativa, inoltre tale aggiornamento è naturalmente previsto per riflettere i dati del Bilancio 2022. In tal senso la struttura del fondo ha già lavorato con il service amministrativo Previnet al fine di adeguare forma e contenuto della Nota Informativa che sarà poi oggetto di deposito in Covip.

Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di dare mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Sul quarto argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. PICCONE invita il Dott. Scaffidi a relazionare.

A seguito delle nuove disposizioni Covip si rende necessario aggiornare la Nota Informativa con una apposita appendice informativa sulla sostenibilità. In tal senso la struttura del fondo ha già lavorato con i gestori al fine di compilare tale appendice che sarà poi oggetto di deposito in Covip.

Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di dare mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Sul quinto argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. PICCONE invita il Dott. Scaffidi a relazionare.

A seguito delle disposizioni Covip in materia di sostenibilità si rende necessario verificare l'adeguatezza del Documento sulla Politica di Investimento. In tal senso la struttura del fondo ha già lavorato al fine di verificare le eventuali modifiche da apportare che sarà poi oggetto di deposito in Covip.

Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di dare mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Sul sesto argomento posto all'Ordine del Giorno,**

Il Dr. PICCONE invita il Dott. Scaffidi a relazionare.

A seguito delle disposizioni IORP2 il fondo ha esternalizzato la funzione revisione interna a BDO che ha predisposto una apposita relazione con riferimento all'annualità 2022 che è stata trasmessa e allegata agli atti.

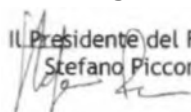
Il Consiglio dopo ampia discussione DELIBERA di dare mandato al dr. Scaffidi, di procedere agli adempimenti del caso.

- **Varie ed eventuali,**

A questo punto, esauriti gli argomenti posti all'ordine del giorno e non essendoci ulteriori richieste o proposte da parte dei presenti, il dr. Piccone dichiara chiusa la riunione alle ore 16.00, previa lettura ed approvazione del presente verbale.

Avezzano, 31/03/2023

IL PRESIDENTE

Il Presidente del Fondo
Stefano Piccone


IL SEGRETARIO





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 2022 evidenzia una significativa variazione negativo dell'attivo netto destinato alle prestazioni a carico degli associati di € 8.136.346 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 102.709.373.

L'anno 2022 è stato fortemente impattato dalla permanenza di tensioni legato allo stato pandemico a livello globale, aggravato dalla guerra in Ucraina e da una serie di ulteriori tensioni economiche e sociali quali a solo titolo esemplificativo la crisi dei microchip, la difficoltà di approvvigionamento per la guerra e la pandemia che ha messo in crisi la supply chain di interi settori e aree geografiche, la tensione inflazionistica anche dovuta alla crescita del costo dell'energia.

Il 2022 si è rilevato il peggior anno da inizio millennio per le Borse mondiali. Lo spettro della recessione, la guerra in Ucraina, il crollo del valore delle obbligazioni, la crisi energetica, i rally del petrolio, l'impennata dell'inflazione, il crollo del comparto tecnologico e le misure anti-Covid in Cina hanno comportato un anno eccezionalmente negativo per i mercati finanziari.

Basti pensare, ad esempio, che nel 2022 i titoli di Stato americani hanno avuto il peggior risultato dal 1990, quelli tedeschi dal 1950 e Wall Street dal 2008. Sono in controtendenza soltanto il dollaro e il settore energetico.

Il 2022 è stato eccezionale non solo per le perdite nei mercati finanziari, ma anche perché è venuto meno il beneficio di riduzione del rischio che, normalmente, le obbligazioni portano ai portafogli bilanciati. Questo perché i titoli obbligazionari, da sempre ritenuti quelli mediamente meno rischiosi e volatili tra gli investimenti finanziari, hanno subito un duro contraccolpo a causa dell'inflazione elevata che ha reso meno convenienti, dal punto di vista dei rendimenti, i titoli già in circolazione.

Anche gli investimenti del Fondo hanno risentito dell'andamento delle attività finanziarie. Ciò si è tradotto in una diminuzione del valore della quota dei comparti, in misura diversa in base alla politica di investimento e al loro profilo di rischio/rendimento con la sola eccezione del comparto garantito.

Le politiche monetarie restrittive messe in atto dalle Banche Centrali e gli alti livelli di inflazione hanno spinto al rialzo i rendimenti dei titoli di Stato. Il titolo decennale americano è salito dall'1,51% di fine 2021 al 3,88% di fine 2022 e un'analoga variazione ha avuto il decennale tedesco, il cui rendimento è passato da -0,18% a 2,56%. A causa dell'aumento dello spread BTP-Bund, cioè il differenziale tra i rendimenti dei titoli di Stato italiano e quelli tedeschi, nello stesso periodo il rendimento del BTP a 10 anni è passato dall'1,17% al 4,70%, con un aumento di circa 4 volte. In questi casi, la conseguenza è stata una forte discesa dei rispettivi prezzi delle obbligazioni, poiché alla crescita dei rendimenti corrisponde un calo dei prezzi.

Nel corso del 2022, tutti i mercati azionari hanno avuto un andamento negativo. I principali indici hanno avuto perdite rispettivamente:

- del -12,49% per le azioni dell'area euro;
- del -12,73% per le azioni dei mercati sviluppati;
- del -17,86% per le azioni dei mercati sviluppati con rischio di cambio coperto;
- del -14,81% per le azioni dei mercati emergenti.

Il miglior andamento dell'indice globale dei mercati sviluppati è dovuto all'apprezzamento del dollaro verso euro nell'anno. Ricordiamo, infatti, che il cambio euro/dollaro è passato da 1,1386 a fine 2021 a 1,0711 a fine 2022 (in altre parole, a fine anno per comprare 1 euro erano necessari 1,0711 dollari), andando anche sotto la parità nel corso del secondo semestre.

Lo scenario Economico-Finanziario

L'economia globale continua a risentire dell'elevata inflazione, della forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina e dell'orientamento restrittivo delle politiche monetarie. Gli indicatori congiunturali e le statistiche nazionali disponibili hanno segnalato un peggioramento del quadro Economico-Finanziario, più marcato nei paesi avanzati e in Cina. Anche il commercio internazionale ha subito un rallentamento.

Il rallentamento della domanda mondiale ha contribuito specialmente a fine anno a moderare il prezzo del petrolio. In Europa le quotazioni del gas naturale sono nettamente diminuite – grazie alle temperature miti, al calo della domanda industriale e ai consistenti stoccaggi accumulati – pur rimanendo su livelli storicamente alti. Permangono forti rischi connessi con l'evoluzione del

contesto geopolitico. L'inflazione, nonostante alcuni segnali di diminuzione registrata a fine anno, si è mantenuta elevata e le banche centrali dei principali paesi avanzati hanno proseguito nell'azione di restrizione monetaria.

L'andamento dell'attività economica nella prima metà dell'anno è stato divergente tra le maggiori economie avanzate. Negli Stati Uniti il prodotto è tornato ad aumentare mentre si è contratto nel Regno Unito e in Giappone. Tra le economie emergenti il PIL ha accelerato in Cina, beneficiando del temporaneo miglioramento del quadro epidemiologico; la debolezza del mercato immobiliare ha continuato tuttavia a frenare l'attività. In Russia il PIL è leggermente cresciuto, ma resta inferiore di circa il 5 per cento rispetto al livello antecedente l'invasione dell'Ucraina.

Nei mesi autunnali gli indici dei responsabili degli acquisti (purchasing managers' indices, PMI) delle imprese manifatturiere sono scesi nelle economie avanzate, a fronte di andamenti differenziati nel settore terziario. Negli Stati Uniti alle attese di indebolimento dell'attività da parte delle imprese si contrappone la tenuta delle vendite al dettaglio. Nel Regno Unito la flessione dei PMI si accompagna a segnali di un'ulteriore riduzione dei consumi privati. Tra le economie emergenti i PMI manifatturieri sono rimasti pressoché stabili. In Cina il prodotto è risultato sostanzialmente stazionario. Tra ottobre e novembre sono state adottate stringenti misure di contenimento della pandemia, che hanno portato a interruzioni delle attività produttive e a crescenti tensioni sociali, con un conseguente marcato deterioramento del quadro economico. Il governo ha poi deciso un repentino rilassamento di queste politiche all'inizio di dicembre: all'effetto positivo sulla domanda interna si è contrapposto quello negativo di una nuova forte ondata di contagi in un contesto caratterizzato da un basso livello di immunizzazione della popolazione e da una scarsa preparazione del sistema sanitario nazionale.

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 € 9.251.798. 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 2022 per la Gestione Separata di "Zurich Trend" può essere schematizzata nel modo seguente

- Nel corso del 2022 i mercati finanziari hanno affrontato un inasprimento delle condizioni finanziarie a seguito delle rinnovate pressioni inflazionistiche che, dopo anni di politiche finanziarie espansive, hanno indotto le Banche Centrali a realizzare una serie di rialzi dei tassi di interesse a livello globale. A peggiorare il contesto europeo hanno contribuito le conseguenze della guerra scoppiata in Ucraina, con ricadute dirette su diversi settori economici a partire da quello energetico; lo stato tedesco -per primo- ha dovuto intervenire a sostegno delle imprese con contributi economici diretti fino al salvataggio di importanti società del settore energetico. Nonostante la combinazione tossica di crescita al ribasso, inflazione al rialzo e tassi al rialzo, i mercati azionari area EMU hanno contenuto le perdite a -11,5% grazie ad una ripresa guidata da prezzi del gas in discesa e crescita economica resiliente nell'ultimo trimestre dell'anno.
- In questo contesto l'attività del comparto obbligazionario della gestione separata è stata fortemente ridotta a seguito dell'estrema volatilità che ha caratterizzato l'intero 2022; le operazioni per variare il peso del governativo italiano nella prima parte dell'anno sono servite a ridurre il rischio di portafogli in un contesto di spread crescenti, pur cedendo redditività storica.
- I tassi di interesse di Eurozona, di fatto, sono cresciuti significativamente nel corso del 2022; in rialzo fin dalle prime settimane dell'anno, i rendimenti di mercato hanno

incorporato sia i più elevati livelli di inflazione registrati che l'accresciuta probabilità di rialzi dei tassi ufficiali da parte della ECB. Tali rialzi si sono poi materialmente realizzati solo nella seconda parte dell'anno allorquando le pressioni inflazionistiche hanno consigliato una rapida azione alla principale autorità dell'Unione Monetaria Europea.

- Nella seconda parte dell'anno è stato intrapreso un processo di incremento della duration che ha ridotto il gap verso le liabilities e il benchmark finanziario, in un contesto in cui i maggiori tassi di rendimento hanno reso possibile l'investimento in titoli dell'area Core Europe, beneficiando di un ritorno positivo.
- In aggiunta ai titoli governativi e simil-governativi descritti, 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 e principalmente ad alta qualità (Investment Grade). Al crescere dello spread nel corso dell'esercizio è seguito un progressivo ribilanciamento verso posizioni di più lunga duration finanziaria, prediligendo tuttavia emittenti con merito di credito più elevato per non incrementare il rischio complessivo di questa parte di portafoglio.
- L'assenza di significative sottoscrizioni ha ridotto al minimo la necessità di agire ribilanciando i restanti asset del portafoglio obbligazionario.
- Il portafoglio azionario è stato posizionato sin da inizio anno in linea con una aspettativa di incremento dell'inflazione e progressivo rialzo dei tassi, con una preferenza per i settori finanziario ed energia e, lato difensivo, il settore farmaceutico; tali settori risultavano peraltro molto a sconto rispetto alla loro storia e rispetto al mercato di riferimento, con solidi bilanci e - nel caso del settore farmaceutico - esposti ad un rafforzamento del dollaro. l'allocazione settoriale è stata poi declinata in settori maggiormente ciclici alla fine del terzo trimestre, quando il posizionamento molto cauto degli investitori e il deprezzamento di tali settori hanno raggiunto livelli eccessivi.

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 1,64%

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 negativa pari allo -1,44%, sostanzialmente in linea con il benchmark.

- Rendimento netto -1.44%

Valutazione delle performance del comparto Dinamico

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

La 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.

Il comparto Dinamico, complessivamente ha realizzato un rendimento negativo di quasi il 10%

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

- Rendimento netto -10.70%

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 **€ 2.395.965** sostanzialmente in linea con quello del 2021

Tale posta è così articolata:

Contributi e Trasferimenti in entrata	8.109.913
Anticipazioni	-2.133.414
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-2.955.708
Erogazioni in forma di capitale	-624.826
Saldo	2.395.965

Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta

Il risultato negativo della gestione finanziaria indiretta di € 11.752.175 è così composto:

Dividendi ed interessi	1.957.002
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.709.177
Saldo	-11.752.175

Oneri di gestione

Tale voce, pari a € -754.705, 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 € 175.799 (in linea con quello del 2021 175.783), 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	100
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.057
Spese generali e amministrative	-64.838
Spese per il personale in comando	-36.867
Oneri e proventi diversi	5.863

Imposta sostitutiva



La voce, pari a € 2.150.368, si riferisce al credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio 2022.

Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione negativa dell'attivo netto per un ammontare pari a -8.136.346€.

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 € 102.709.373.

	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2021	€ 110.845.719
Gestione Previdenziale	€ 2.395.965
Gestione Finanziaria	-€ 11.752.175
Oneri di gestione	-€ 754.705
Gestione Amministrativa	-€ 175.799
Imposta sostitutiva	€ 2.150.368
Consistenza finale	€ 102.709.373

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 2022

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Stefano PICCONE

Vicepresidente:

Claudio MARI

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

PricewaterhouseCoopers

BILANCIO 2022

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.936.177	113.873.275
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.378.849	1.225.913
50	Crediti di imposta	2.176.686	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		106.491.712	115.099.188

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
20	Passività della gestione finanziaria	1.376.476	659.632
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	150.546	162.764
50	Debiti di imposta	26.318	2.176.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.782.339	4.253.469
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.709.373	110.845.719
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	2.395.965	2.442.557
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.752.175	11.823.778
40	Oneri di gestione	-754.705	-566.922
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.506.880	11.256.856
60	Saldo della gestione amministrativa	-175.799	-175.783
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	-10.286.714	13.523.630
80	Imposta sostitutiva	2.150.368	-2.176.078
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-8.136.346	11.347.552

RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.936.177	113.873.275
	20-a) Depositi bancari	1.476.189	1.106.468
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.572.228	41.422.056
	20-d) Titoli di debito quotati	1.185.478	3.218.317
	20-e) Titoli di capitale quotati	44.449.265	58.706.437
	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	242.735	215.540
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	847.763	606.784
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	9.143.134	8.575.866
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.019.385	21.807
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.378.849	1.225.913
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.086.484	1.195.633
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	292.365	30.280
50	Crediti di imposta	2.176.686	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		106.491.712	115.099.188

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.376.476	659.632
	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	1.376.476	659.632
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	150.546	162.764
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	150.546	162.764
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	26.318	2.176.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.782.339	4.253.469
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.709.373	110.845.719
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.500	521.422
	Contributi da ricevere	-4.500	-521.422
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-2.460.250	-9.029.275
	Controparte c/contratti futures	2.460.250	9.029.275
	Valute da regolare	-25.385.118	-29.401.586
	Controparte per valute da regolare	25.385.118	29.401.586

Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	2.395.965	2.442.557
10-a) Contributi per le prestazioni	8.109.913	7.339.917
10-b) Anticipazioni	-2.133.414	-2.465.255
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.955.708	-2.217.860
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-624.826	-202.864
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-7.911
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-3.470
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.752.175	11.823.778
30-a) Dividendi e interessi	1.957.002	1.707.274
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.709.177	10.116.504
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	-754.705	-566.922
40-a) Società di gestione	-739.927	-547.428
40-b) Banca depositaria	-14.778	-19.494
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.506.880	11.256.856
60 Saldo della gestione amministrativa	-175.799	-175.783
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100	20
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.057	-48.530
60-c) Spese generali ed amministrative	-94.838	-95.277
60-d) Spese per il personale	-36.867	-47.425
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.863	15.429
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-10.286.714	13.523.630
80 Imposta sostitutiva	2.150.368	-2.176.078
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-8.136.346	11.347.552

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 2022 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 2022 è pari a 1.353.

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 2022 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Compensi Lordi		
	Anno 2022	Anno 2021
Amministratori	-	-
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	10.000	18.000
Compenso Responsabile del Fondo	-	-

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		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	89.283.023	101.043.088
	20-a) Depositi bancari	1.259.108	1.019.847
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.084.923	37.563.282
	20-d) Titoli di debito quotati	796.320	2.814.590
	20-e) Titoli di capitale quotati	44.449.265	58.706.437
	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	237.774	210.060
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	333.020	605.494
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	103.228	101.571
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.019.385	21.807
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.127.475	1.119.109
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.118.250	1.111.170
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.225	7.939
50	Crediti di imposta	2.163.533	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		92.574.031	102.162.197

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.833.390	878.944
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.833.390	878.944
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.367.831	653.750
	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	1.367.831	653.750
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	80.743	103.030
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	80.743	103.030
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	748	2.150.396
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.282.712	3.786.120
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	89.291.319	98.376.077
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.275	500.565
	Contributi da ricevere	-4.275	-500.565
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-2.687.350	-9.286.525
	Controparte c/contratti futures	2.687.350	9.286.525
	Valute da regolare	-25.385.118	-29.401.586
	Controparte per valute da regolare	25.385.118	29.401.586

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	1.531.080	2.365.452
10-a) Contributi per le prestazioni	5.964.113	6.027.665
10-b) Anticipazioni	-2.042.382	-2.118.875
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.070.532	-1.331.668
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-320.119	-202.864
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-7.247
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.559
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.873.778	11.645.405
30-a) Dividendi e interessi	1.953.723	1.704.534
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.827.501	9.940.871
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	-737.836	-553.126
40-a) Societa' di gestione	-723.782	-534.489
40-b) Banca depositaria	-14.054	-18.637
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.611.614	11.092.279
60 Saldo della gestione amministrativa	-167.009	-168.752
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	95	19
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-47.554	-46.589
60-c) Spese generali ed amministrative	-90.096	-91.466
60-d) Spese per il personale	-35.024	-45.528
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.570	14.812
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-11.247.543	13.288.979
80 Imposta sostitutiva	2.162.785	-2.150.396
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.084.758	11.138.583

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	279.760,874		98.376.077
a) Quote emesse	18.333,241	5.964.113	-
b) Quote annullate	-13.761,787	-4.433.033	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		-10.615.838	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-9.084.758
Quote in essere alla fine dell'esercizio	284.332,328		89.291.319

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 era pari a € 351,280.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 313,676.

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 € 1.531.080 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

89.283.023

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 87.580.485.

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

Totale risorse gestite	87.580.485
Investimenti in gestione assicurativa	103.228
Commissioni di gestione	154.869
Crediti previdenziali	231.479
Debiti su forward pending	1.014.455
Debiti per commissioni di overperformance	169.397
Debiti per operazioni da regolare	29.110
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	89.283.023

a) Depositi bancari

1.259.108

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

39.084.923

d) Titoli di debito quotati

796.320

e) Titoli di capitale quotati

44.449.265

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	%
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.083.553	7,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.874.875	5,27
US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.265.856	4,61
US TREASURY N/B 31/10/2024 1,5	US912828YM69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.996.151	4,32
TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.667.026	3,96
CANADIAN GOVERNMENT 01/08/2023 ,25	CA135087M359	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.631.654	2,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.486.120	2,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.336.412	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.053.700	2,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.450.360	1,57
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.338.319	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.229.953	1,33
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.202.067	1,30
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.170.389	1,26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	960.699	1,04
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	897.935	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	871.248	0,94
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	804.913	0,87
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	718.298	0,78
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	621.513	0,67
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	I.G - TStato Org.Int Q UE	614.632	0,66
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	554.888	0,60
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	529.091	0,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	518.566	0,56
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	505.665	0,55
SYNOPLYS INC	US8716071076	I.G - TCapitale Q OCSE	500.812	0,54
AUTOZONE INC	US0533321024	I.G - TCapitale Q OCSE	489.885	0,53
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	465.565	0,50
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	464.371	0,50
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	457.025	0,49
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	449.980	0,49
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	413.999	0,45
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	412.981	0,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2023 2,5	XS2152058868	I.G - TDebito Q UE	399.676	0,43
BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	393.208	0,42
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	392.937	0,42
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	384.928	0,42
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	370.649	0,40
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	358.919	0,39
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	355.494	0,38
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	354.899	0,38
INTL BK RECON & DEVELOP 22/04/2027 4,75	XS2471066188	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	352.994	0,38
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	345.753	0,37
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	334.651	0,36
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	I.G - TCapitale Q OCSE	328.776	0,36
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	321.780	0,35
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	320.790	0,35
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	I.G - TCapitale Q AS	317.541	0,34
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	I.G - TCapitale Q UE	315.183	0,34
LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	310.645	0,34
Altri			27.333.184	29,53
Totale			84.330.508	91,11

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

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 Mar23	CORTA	EUR	-2.687.350
TOTALE			-2.687.350

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	1.619.000	1,4461	-1.119.601
CHF	CORTA	1.002.000	0,9875	-1.014.735
GBP	CORTA	626.000	0,8873	-705.551
JPY	CORTA	155.800.000	140,8183	-1.106.390
JPY	LUNGA	77.900.000	140,8183	553.195
USD	CORTA	38.239.500	1,0673	-35.829.937
USD	LUNGA	14.768.500	1,0673	13.837.901
TOTALE				-25.385.118

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	10.480.136	6.607.553	21.997.234	-	39.084.923
Titoli di Debito quotati	-	399.676	396.644	-	796.320
Titoli di Capitale quotati	1.895.734	21.037.797	21.198.193	317.541	44.449.265
Depositi bancari	1.259.108	-	-	-	1.259.108
Totale	13.634.978	28.045.026	43.592.071	317.541	85.589.616

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	17.087.689	796.320	22.809.564	1.096.849	41.790.422
USD	19.012.586	-	15.653.691	75.157	34.741.434
CAD	2.631.654	-	878.500	8.391	3.518.545
JPY	-	-	1.805.718	20.608	1.826.326
CHF	-	-	1.182.930	4.447	1.187.377
GBP	-	-	679.637	21.434	701.071
AUD	-	-	650.557	15.339	665.896
SEK	-	-	471.127	5.534	476.661
PHP	352.994	-	-	-	352.994
SGD	-	-	317.541	8.991	326.532
DKK	-	-	-	1.758	1.758
NZD	-	-	-	531	531
NOK	-	-	-	69	69
Totale	39.084.923	796.320	44.449.265	1.259.108	85.589.616

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	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,489	4,826	3,804	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	0,256	1,284	0,000

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	-38.689.545	31.207.637	-7.481.908	69.897.182
Titoli di Debito quotati	-	1.585.059	1.585.059	1.585.059
Titoli di Capitale quotati	-95.319	7.314.489	7.219.170	7.409.808
Totale	-38.784.864	40.107.185	1.322.321	78.892.049

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	Totali Commissioni	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	69.897.182	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.585.059	0,000
Titoli di Capitale quotati	-	2.848	2.848	7.409.808	0,038
Totale	-	2.848	2.848	78.892.049	0,004

l) Ratei e risconti attivi **237.774**

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 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria **333.020**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 53.261, margini su futures e opzioni per € 48.280 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 231.479.

o) Investimenti in gestione assicurativa **103.228**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2022) 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 **3.019.385**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 - Attività della gestione amministrativa **1.127.475**

a) Cassa e depositi bancari **1.118.250**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 1.118.104;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 146;

d) Altre attività della gestione amministrativa **9.225**

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 748. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023;
- altri crediti per € 6.330;
- risconti attivi per € 2.004;
- anticipo fatture proforma per € 102;
- crediti verso aderenti per errata liquidazione per € 41.

50 – Crediti di imposta **2.163.533**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **1.833.390**

a) Debiti della gestione previdenziale **1.833.390**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	941.901
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	507.133
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	270.458
Erario ritenute su redditi da capitale	44.410
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	42.718
Contributi da riconciliare	14.972
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.009
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.343
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	446
Totale	1.833.390

- 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 2023;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2022.

20 - Passività della gestione finanziaria **1.367.831**

d) Altre passività della gestione finanziaria **1.367.831**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti su forward pending	1.014.455
Debiti per commissioni di overperformance	169.397
Debiti per commissione di gestione	154.869
Debiti per operazioni da regolare	29.110
Totale	1.367.831

40 - Passività della gestione amministrativa **80.743**

b) Altre passività della gestione amministrativa **80.743**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	58.521
Fornitori	20.417
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.805
Totale	80.743

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente 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 soprattutto alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debiti di imposta

748

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 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

89.291.319

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 92.574.031, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 3.282.712.

Conti d'ordine

-28.068.193

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 in attesa di riconciliazione per complessivi € 4.275.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -25.385.118 e Contratti futures per € -2.687.350.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale 1.531.080****a) Contributi per le prestazioni 5.964.113**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	2.828.163
Aderente	1.729.685
Azienda	870.083
Trasferimenti in ingresso	262.779
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	231.479
TFR pregresso	41.924
Totale	5.964.113

b) Anticipazioni -2.042.382

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

c) Trasferimenti e riscatti -2.070.532

La posta rappresenta il costo, per € 63.519 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 126.247 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € 1.513.835 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 366.931 ai trasferimenti in uscita.

e) Erogazioni in forma di capitale -320.119

La posta rappresenta il costo, per € 320.119 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta -11.873.778

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	685.898	-5.926.447
Titoli di debito quotati	41.361	-146.976
Titoli di capitale quotati	1.230.819	-6.926.377
Depositi bancari	-4.355	-1.776
Risultato gestione cambi	-	-1.934.548
Futures	-	831.297
Opzioni	-	275.531
Altri costi	-	-705
Commissioni di negoziazioni	-	-2.848
Altri ricavi	-	1.100
Risultato della gestione assicurativa	-	4.248
Totale	1.953.723	-13.827.501

Gli Altri costi si compongono di bolli, arrotondamenti passivi e oneri diversi.
La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive, proventi diversi e bonus CSDR.

40 – Oneri di gestione -737.836**a) Società di gestione -723.782**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 317.564 e le commissioni di performance

per € 406.218.

b) Banca depositaria -14.054

La voce rappresenta per € -14.054 le commissioni di banca depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria -12.611.614

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -11.873.778, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -737.836.

60 – Saldo della gestione amministrativa -167.009

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 95

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi -47.554

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative -90.096

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-42.750
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-15.533
Compensi Società di Revisione	-9.500
Premi Assicurativi	-7.581
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.870
Compensi altri sindaci	-4.580
Contributo annuale Covip	-2.930
Bolli e Postali	-352
Totale	-90.096

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.

d) Spese per il personale in comando -35.024

La voce si riferisce alle spese sostenute per il personale in comando.

g) Oneri e proventi diversi 5.570

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

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	14.392
Interessi attivi bancari	2.435
Altri ricavi e proventi	199
Totale	17.026

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-10.572

Oneri bancari	-884
Totale	-11.456

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **-11.247.543**

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 **2.162.785**

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

Imposta sostitutiva finanziaria	2.163.533
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-748
Totale	2.162.785

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **-9.084.758**

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		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	4.617.799	4.359.139
	20-a) Depositi bancari	217.081	86.621
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.487.305	3.858.774
	20-d) Titoli di debito quotati	389.158	403.727
	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	4.961	5.480
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	514.743	1.290
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	4.551	3.247
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	34.931	29.336
	40-a) Cassa e depositi bancari	34.455	29.013
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	476	323
50	Crediti di imposta	13.153	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.665.883	4.388.475

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	270.257	376.052
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	270.257	376.052
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.645	5.882
	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	8.645	5.882
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	4.250	4.293
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.250	4.293
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	32	3.654
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		283.184	389.881
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.382.699	3.998.594
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	225	20.857
	Contributi da ricevere	-225	-20.857
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	227.100	257.250
	Controparte c/contratti futures	-227.100	-257.250
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	441.363	-337.469
10-a) Contributi per le prestazioni	771.692	286.505
10-b) Anticipazioni	-12.694	-126.652
10-c) Trasferimenti e riscatti	-266.161	-495.463
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-51.474	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-258
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.601
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-44.720	32.756
30-a) Dividendi e interessi	3.279	2.740
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-47.999	30.016
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	-16.869	-13.796
40-a) Società di gestione	-16.145	-12.939
40-b) Banca depositaria	-724	-857
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-61.589	18.960
60 Saldo della gestione amministrativa	-8.790	-7.031
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5	1
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.503	-1.941
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.742	-3.811
60-d) Spese per il personale	-1.843	-1.897
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	293	617
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	370.984	-325.540
80 Imposta sostitutiva	13.121	-3.654
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	384.105	-329.194

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	358.687,188		3.998.594
a) Quote emesse	70.132,361	771.692	-
b) Quote annullate	-30.043,916	-330.329	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	-57.258	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		384.105
Quote in essere alla fine dell'esercizio	398.775,633		4.382.699

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 11,139.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 10,979.

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 € 441.363, 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

4.617.799

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.088.240.

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

Totale risorse gestite	4.088.240
Investimenti in gestione assicurativa	4.551
Crediti previdenziali	516.363
Debiti per commissione di gestione	7.085
Debiti per operazioni da regolare	1.500
Debiti per commissioni di overperformance	60
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.617.799

a) Depositi bancari

217.081

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 217.081.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

3.487.305

d) Titoli di debito quotati

389.158

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 13/01/2023 ZERO COUPON	IT0005480345	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.892	8,57
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2023 ZERO COUPON	IT0005500035	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.624	8,56
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2023 ZERO COUPON	IT0005482929	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.330	8,56
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2023 ZERO COUPON	IT0005505083	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.913	8,55
ESM TBILL 16/03/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZQ69	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.476	8,54
BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2023 ZERO COUPON	IT0005508244	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.090	8,53
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2023 ZERO COUPON	IT0005492415	I.G - TStato Org.Int Q IT	397.754	8,52
BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON	IT0005494502	I.G - TStato Org.Int Q IT	396.993	8,51
ESM TBILL 13/04/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZQ93	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.233	6,39
ENI SPA 10/07/2023 3,25	XS0951565091	I.G - TDebito Q IT	100.169	2,15
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	99.955	2,14
AEGON BANK 25/05/2023 ,25	XS1418849482	I.G - TDebito Q UE	99.099	2,12
AXA BANK EUROPE SCF 23/03/2023 ,375	FR0013141058	I.G - TDebito Q UE	49.809	1,07
CAISSE REFINANCE LHABIT 24/02/2023 4,3	FR0011011188	I.G - TDebito Q UE	40.126	0,86
Totale			3.876.463	83,07

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

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:

Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO STOXX 50 Mar23	LUNGA	EUR	227.100

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	2.790.596	696.709	3.487.305
Titolo di debito quotati	200.124	189.034	389.158
Depositi bancari	217.081	-	217.081
Totale	3.207.801	885.743	4.093.544

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	3.487.305	389.158	217.081	4.093.544

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	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,176	0,227
Titoli di Debito quotati	0,335	0,291

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano situazioni 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	-9.096.642	800.354	-8.296.288	9.896.996
Titoli di Debito quotati	-297.773	100.623	-197.150	398.396
Totale	-9.394.415	900.977	-8.493.438	10.295.392

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 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	9.896.996	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	398.396	-
Totale	-	-	-	10.295.392	-

l) Ratei e risconti attivi 4.961

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 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria 514.743

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 2.460, margini su futures e opzioni per € -4.080 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 516.363.

o) Investimenti in gestione assicurativa 4.551

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

40 - Attività della gestione amministrativa 34.931

a) Cassa e depositi bancari 34.455

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 34.447;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 8.

d) Altre attività delle gestione amministrativa 476

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 32. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023;
- altri crediti per € 333;
- risconti attivi per € 105;
- anticipo fatture proforma per € 6.

50 - Crediti di imposta 13.153

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 270.257

a) Debiti della gestione previdenziale 270.257

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	165.289
Passività della gestione previdenziale	100.872
Erario ritenute su redditi da capitale	2.337
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	899
Contributi da riconciliare	788
Debiti verso aderenti - Riscatti	71
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1

Totale	270.257
---------------	----------------

- 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 31.12.2022;
- 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 uscite di dicembre versate in gennaio 2023.
- 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 **8.645**

d) Altre passività della gestione finanziaria **8.645**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	7.085
Debiti per operazioni da regolare	1.500
Debiti per commissioni di overperformance	60
Totale	8.645

40 - Passività della gestione amministrativa **4.250**

b) Altre passività della gestione amministrativa **4.250**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	3.080
Fornitori	1.075
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	95
Totale	4.250

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente 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 **32**

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 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **4.382.699**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.665.883, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 283.184.

Conti d'ordine **227.325**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 in attesa di riconciliazione, per € 225.

Sono presenti, inoltre, i contratti futures per € 227.100 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **441.363**

a) Contributi per le prestazioni **771.692**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	54.961
Azienda	43.348
TFR	155.895
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	517.488
Totale	771.692

b) Anticipazioni **-12.694**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-266.161**

La posta rappresenta il costo, per € 165.289 dei disinvestimenti per riscatto totale e per € 100.872 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale **-51.474**

La posta rappresenta il costo, per € 51.474 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **-44.720**

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	2.298	-15.486
Titoli di debito quotati	5.579	-8.351
Depositi bancari	-4.598	-
Futures	-	-24.306
Risultato gestione assicurativa	-	212
Altri ricavi	-	4
Altri costi	-	-72
Totale	3.279	-47.999

Gli altri costi si compongono da bolli.

Gli altri ricavi si compongono da bonus CSDR.

40 – Oneri di gestione **-16.869**

a) Società di gestione **-16.145**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 14.190 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A. e per € 1.955 le commissioni di performance.

b) Banca depositaria **-724**

La voce rappresenta per € 724 le commissioni di banca depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria **-61.589**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -44.720, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -16.869.

60 – Saldo della gestione amministrativa **-8.790**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **5**

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **-2.503**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative **-4.742**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-2.250
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-818
Compensi Società di Revisione	-500
Premi Assicurativi	-399
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-362
Compensi altri sindaci	-241
Contributo annuale Covip	-154
Bolli e Postali	-18
Totale	-4.742

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.

d) Spese per il personale **-1.843**

Il saldo della rappresenta le spese sostenute per il personale nel corso dell'anno.

g) Oneri e proventi diversi **293**

Il saldo della voce è così composto:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	758
Interessi attivi bancari	128
Altri ricavi e proventi	10
Totale	896

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-556
Oneri bancari	-47
Totale	-603

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

370.984

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

13.121

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

Imposta sostitutiva finanziaria	13.153
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-32
Totale	13.121

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

384.105

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

Comparto D – GARANTITO ZURICH

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	9.035.355	8.471.048
	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	9.035.355	8.471.048
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	216.443	77.468
	40-a) Cassa e depositi bancari	-66.221	55.450
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	282.664	22.018
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.251.798	8.548.516

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	125.352	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	125.352	-
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 per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	65.553	55.441
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	65.553	55.441
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	25.538	22.027
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		216.443	77.468
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.035.355	8.471.048
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs 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

	31/12/2022	31/12/2021	
10	Saldo della gestione previdenziale	423.522	414.574
	10-a) Contributi per le prestazioni	1.374.108	1.025.747
	10-b) Anticipazioni	-78.338	-219.728
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-619.015	-390.729
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-253.233	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-406
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-310
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	166.323	145.617
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	166.323	145.617
	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) Società di gestione	-	-
	40-b) Banca depositaria	-	-
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	166.323	145.617
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	-	-
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	589.845	560.191
80	Imposta sostitutiva	-25.538	-22.028
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	564.307	538.163

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione **9.035.355**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Zurich di Assicurazione per € 9.021.759 e a UnipolSai per € 13.596.

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

Totale risorse gestite	Importo
Investimenti in gestione assicurativa Zurich	9.021.759
Investimenti in gestione assicurativa SAI	13.596
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	9.035.355

o) Investimenti in gestione assicurativa **9.035.355**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **216.443**

a) Casse e depositi bancari **-66.221**

La voce è composta dal saldo negativo del conto raccolta per € 66.221 determinata dal mancato accredito da parte della compagnia delle posizioni disinvestite durante l'anno.

d) Altre attività della gestione amministrativa **282.664**

La voce è composta dal credito verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 282.664. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023.

50 – Crediti di imposta **-**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **125.352**

a) Debiti della gestione previdenziale **125.352**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	57.696
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.431
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	42.690
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	24.927
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-23.944
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-29.448
Totale	125.352

- 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;

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione e dai crediti verso la compagnia per il mancato accredito delle posizioni disinvestite.

- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto una prestazione previdenziale e dai crediti verso la compagnia per il mancato accredito delle posizioni disinvestite.

- 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.

40 - Passività della gestione amministrativa **65.553**

b) Altre passività della gestione amministrativa **65.553**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debito verso Gestori	65.553
Totale	65.553

50 – Debiti di imposta **25.538**

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **9.035.355**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 9.251.798, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 216.443.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **423.522**

a) Contributi per le prestazioni **1.374.108**

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

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	217.942
Aderente	101.241
Azienda	58.578
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	996.347
Totale	1.374.108

b) Anticipazioni **-78.338**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-619.015**

La posta rappresenta il costo, per € 367.359 dei disinvestimenti per rata RITA, per € 53.431 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 42.690 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € 24.927 dei disinvestimenti per trasferimenti ad altri fondi e per € 130.608 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale **-253.233**

La posta rappresenta il costo, per € 253.233 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **166.323**

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	-	166.323
Totale	-	166.323

50 – Margine della gestione finanziaria **166.323**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 166.323, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **589.845**

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 **-25.538**

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

Imposta sostitutiva Polizza Zurich	-25.528
Imposta sostitutiva Polizza UnipolSai	-10
Totale	-25.538

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

564.307

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

*** **

Signori Associati,

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2022.

Avezzano,

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente del Fondo
Stefano Piccone

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 2022

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Stefano PICCONE

Vicepresidente:

Claudio MARI

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

PricewaterhouseCoopers

BILANCIO 2022

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.936.177	113.873.275
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.378.849	1.225.913
50	Crediti di imposta	2.176.686	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		106.491.712	115.099.188

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
20	Passività della gestione finanziaria	1.376.476	659.632
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	150.546	162.764
50	Debiti di imposta	26.318	2.176.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.782.339	4.253.469
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.709.373	110.845.719
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	2.395.965	2.442.557
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.752.175	11.823.778
40	Oneri di gestione	-754.705	-566.922
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.506.880	11.256.856
60	Saldo della gestione amministrativa	-175.799	-175.783
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	-10.286.714	13.523.630
80	Imposta sostitutiva	2.150.368	-2.176.078
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-8.136.346	11.347.552

RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	102.936.177	113.873.275
	20-a) Depositi bancari	1.476.189	1.106.468
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.572.228	41.422.056
	20-d) Titoli di debito quotati	1.185.478	3.218.317
	20-e) Titoli di capitale quotati	44.449.265	58.706.437
	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	242.735	215.540
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	847.763	606.784
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	9.143.134	8.575.866
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.019.385	21.807
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.378.849	1.225.913
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.086.484	1.195.633
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	292.365	30.280
50	Crediti di imposta	2.176.686	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		106.491.712	115.099.188

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.228.999	1.254.996
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.376.476	659.632
	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	1.376.476	659.632
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	150.546	162.764
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	150.546	162.764
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	26.318	2.176.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.782.339	4.253.469
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	102.709.373	110.845.719
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.500	521.422
	Contributi da ricevere	-4.500	-521.422
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-2.460.250	-9.029.275
	Controparte c/contratti futures	2.460.250	9.029.275
	Valute da regolare	-25.385.118	-29.401.586
	Controparte per valute da regolare	25.385.118	29.401.586

Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	2.395.965	2.442.557
10-a) Contributi per le prestazioni	8.109.913	7.339.917
10-b) Anticipazioni	-2.133.414	-2.465.255
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.955.708	-2.217.860
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-624.826	-202.864
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-7.911
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-3.470
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.752.175	11.823.778
30-a) Dividendi e interessi	1.957.002	1.707.274
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.709.177	10.116.504
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	-754.705	-566.922
40-a) Societa' di gestione	-739.927	-547.428
40-b) Banca depositaria	-14.778	-19.494
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.506.880	11.256.856
60 Saldo della gestione amministrativa	-175.799	-175.783
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100	20
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.057	-48.530
60-c) Spese generali ed amministrative	-94.838	-95.277
60-d) Spese per il personale	-36.867	-47.425
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.863	15.429
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-10.286.714	13.523.630
80 Imposta sostitutiva	2.150.368	-2.176.078
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-8.136.346	11.347.552

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 2022 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 2022 è pari a 1.353.

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 2022 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Compensi Lordi		
	Anno 2022	Anno 2021
Amministratori	-	-
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	10.000	18.000
Compenso Responsabile del Fondo	-	-

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		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	89.283.023	101.043.088
	20-a) Depositi bancari	1.259.108	1.019.847
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.084.923	37.563.282
	20-d) Titoli di debito quotati	796.320	2.814.590
	20-e) Titoli di capitale quotati	44.449.265	58.706.437
	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	237.774	210.060
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	333.020	605.494
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	103.228	101.571
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.019.385	21.807
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.127.475	1.119.109
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.118.250	1.111.170
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.225	7.939
50	Crediti di imposta	2.163.533	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		92.574.031	102.162.197

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.833.390	878.944
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.833.390	878.944
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.367.831	653.750
	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	1.367.831	653.750
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	80.743	103.030
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	80.743	103.030
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	748	2.150.396
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.282.712	3.786.120
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	89.291.319	98.376.077
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.275	500.565
	Contributi da ricevere	-4.275	-500.565
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-2.687.350	-9.286.525
	Controparte c/contratti futures	2.687.350	9.286.525
	Valute da regolare	-25.385.118	-29.401.586
	Controparte per valute da regolare	25.385.118	29.401.586

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	1.531.080	2.365.452
10-a) Contributi per le prestazioni	5.964.113	6.027.665
10-b) Anticipazioni	-2.042.382	-2.118.875
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.070.532	-1.331.668
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-320.119	-202.864
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-7.247
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.559
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.873.778	11.645.405
30-a) Dividendi e interessi	1.953.723	1.704.534
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.827.501	9.940.871
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	-737.836	-553.126
40-a) Societa' di gestione	-723.782	-534.489
40-b) Banca depositaria	-14.054	-18.637
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.611.614	11.092.279
60 Saldo della gestione amministrativa	-167.009	-168.752
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	95	19
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-47.554	-46.589
60-c) Spese generali ed amministrative	-90.096	-91.466
60-d) Spese per il personale	-35.024	-45.528
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.570	14.812
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-11.247.543	13.288.979
80 Imposta sostitutiva	2.162.785	-2.150.396
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.084.758	11.138.583

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	279.760,874		98.376.077
a) Quote emesse	18.333,241	5.964.113	-
b) Quote annullate	-13.761,787	-4.433.033	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		-10.615.838	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-9.084.758
Quote in essere alla fine dell'esercizio	284.332,328		89.291.319

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 era pari a € 351,280.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 313,676.

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 € 1.531.080 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

89.283.023

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 87.580.485.

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

Totale risorse gestite	87.580.485
Investimenti in gestione assicurativa	103.228
Commissioni di gestione	154.869
Crediti previdenziali	231.479
Debiti su forward pending	1.014.455
Debiti per commissioni di overperformance	169.397
Debiti per operazioni da regolare	29.110
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	89.283.023

a) Depositi bancari

1.259.108

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

39.084.923

d) Titoli di debito quotati

796.320

e) Titoli di capitale quotati

44.449.265

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	%
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.083.553	7,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.874.875	5,27
US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.265.856	4,61
US TREASURY N/B 31/10/2024 1,5	US912828YM69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.996.151	4,32
TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.667.026	3,96
CANADIAN GOVERNMENT 01/08/2023 ,25	CA135087M359	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.631.654	2,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.486.120	2,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.336.412	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.053.700	2,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.450.360	1,57
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.338.319	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.229.953	1,33
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.202.067	1,30
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.170.389	1,26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	960.699	1,04
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	897.935	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	871.248	0,94
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	804.913	0,87
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	718.298	0,78
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	621.513	0,67
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	I.G - TStato Org.Int Q UE	614.632	0,66
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	554.888	0,60
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	529.091	0,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	518.566	0,56
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	505.665	0,55
SYNOPLYS INC	US8716071076	I.G - TCapitale Q OCSE	500.812	0,54
AUTOZONE INC	US0533321024	I.G - TCapitale Q OCSE	489.885	0,53
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	465.565	0,50
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	464.371	0,50
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	457.025	0,49
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	449.980	0,49
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	413.999	0,45
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	412.981	0,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2023 2,5	XS2152058868	I.G - TDebito Q UE	399.676	0,43
BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	393.208	0,42
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	392.937	0,42
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	384.928	0,42
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	370.649	0,40
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	358.919	0,39
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	355.494	0,38
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	354.899	0,38
INTL BK RECON & DEVELOP 22/04/2027 4,75	XS2471066188	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	352.994	0,38
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	345.753	0,37
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	334.651	0,36
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	I.G - TCapitale Q OCSE	328.776	0,36
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	321.780	0,35
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	320.790	0,35
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	I.G - TCapitale Q AS	317.541	0,34
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	I.G - TCapitale Q UE	315.183	0,34
LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	310.645	0,34
Altri			27.333.184	29,53
Totale			84.330.508	91,11

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

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 Mar23	CORTA	EUR	-2.687.350
TOTALE			-2.687.350

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	1.619.000	1,4461	-1.119.601
CHF	CORTA	1.002.000	0,9875	-1.014.735
GBP	CORTA	626.000	0,8873	-705.551
JPY	CORTA	155.800.000	140,8183	-1.106.390
JPY	LUNGA	77.900.000	140,8183	553.195
USD	CORTA	38.239.500	1,0673	-35.829.937
USD	LUNGA	14.768.500	1,0673	13.837.901
TOTALE				-25.385.118

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	10.480.136	6.607.553	21.997.234	-	39.084.923
Titoli di Debito quotati	-	399.676	396.644	-	796.320
Titoli di Capitale quotati	1.895.734	21.037.797	21.198.193	317.541	44.449.265
Depositi bancari	1.259.108	-	-	-	1.259.108
Totale	13.634.978	28.045.026	43.592.071	317.541	85.589.616

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	17.087.689	796.320	22.809.564	1.096.849	41.790.422
USD	19.012.586	-	15.653.691	75.157	34.741.434
CAD	2.631.654	-	878.500	8.391	3.518.545
JPY	-	-	1.805.718	20.608	1.826.326
CHF	-	-	1.182.930	4.447	1.187.377
GBP	-	-	679.637	21.434	701.071
AUD	-	-	650.557	15.339	665.896
SEK	-	-	471.127	5.534	476.661
PHP	352.994	-	-	-	352.994
SGD	-	-	317.541	8.991	326.532
DKK	-	-	-	1.758	1.758
NZD	-	-	-	531	531
NOK	-	-	-	69	69
Totale	39.084.923	796.320	44.449.265	1.259.108	85.589.616

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	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,489	4,826	3,804	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	0,256	1,284	0,000

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	-38.689.545	31.207.637	-7.481.908	69.897.182
Titoli di Debito quotati	-	1.585.059	1.585.059	1.585.059
Titoli di Capitale quotati	-95.319	7.314.489	7.219.170	7.409.808
Totale	-38.784.864	40.107.185	1.322.321	78.892.049

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	Totali Commissioni	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	69.897.182	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.585.059	0,000
Titoli di Capitale quotati	-	2.848	2.848	7.409.808	0,038
Totale	-	2.848	2.848	78.892.049	0,004

l) Ratei e risconti attivi **237.774**

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 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria **333.020**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 53.261, margini su futures e opzioni per € 48.280 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 231.479.

o) Investimenti in gestione assicurativa **103.228**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2022) 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 **3.019.385**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 - Attività della gestione amministrativa **1.127.475**

a) Cassa e depositi bancari **1.118.250**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 1.118.104;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 146;

d) Altre attività della gestione amministrativa **9.225**

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 748. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023;
- altri crediti per € 6.330;
- risconti attivi per € 2.004;
- anticipo fatture proforma per € 102;
- crediti verso aderenti per errata liquidazione per € 41.

50 – Crediti di imposta **2.163.533**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **1.833.390**

a) Debiti della gestione previdenziale **1.833.390**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	941.901
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	507.133
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	270.458
Erario ritenute su redditi da capitale	44.410
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	42.718
Contributi da riconciliare	14.972
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.009
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.343
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	446
Totale	1.833.390

- 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 2023;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2022.

20 - Passività della gestione finanziaria **1.367.831**

d) Altre passività della gestione finanziaria **1.367.831**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti su forward pending	1.014.455
Debiti per commissioni di overperformance	169.397
Debiti per commissione di gestione	154.869
Debiti per operazioni da regolare	29.110
Totale	1.367.831

40 - Passività della gestione amministrativa **80.743**

b) Altre passività della gestione amministrativa **80.743**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	58.521
Fornitori	20.417
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.805
Totale	80.743

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente 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 soprattutto alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debiti di imposta

748

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 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

89.291.319

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 92.574.031, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 3.282.712.

Conti d'ordine

-28.068.193

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 in attesa di riconciliazione per complessivi € 4.275.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -25.385.118 e Contratti futures per € -2.687.350.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale 1.531.080****a) Contributi per le prestazioni 5.964.113**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	2.828.163
Aderente	1.729.685
Azienda	870.083
Trasferimenti in ingresso	262.779
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	231.479
TFR pregresso	41.924
Totale	5.964.113

b) Anticipazioni -2.042.382

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

c) Trasferimenti e riscatti -2.070.532

La posta rappresenta il costo, per € 63.519 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 126.247 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € 1.513.835 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 366.931 ai trasferimenti in uscita.

e) Erogazioni in forma di capitale -320.119

La posta rappresenta il costo, per € 320.119 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta -11.873.778

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	685.898	-5.926.447
Titoli di debito quotati	41.361	-146.976
Titoli di capitale quotati	1.230.819	-6.926.377
Depositi bancari	-4.355	-1.776
Risultato gestione cambi	-	-1.934.548
Futures	-	831.297
Opzioni	-	275.531
Altri costi	-	-705
Commissioni di negoziazioni	-	-2.848
Altri ricavi	-	1.100
Risultato della gestione assicurativa	-	4.248
Totale	1.953.723	-13.827.501

Gli Altri costi si compongono di bolli, arrotondamenti passivi e oneri diversi.
La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive, proventi diversi e bonus CSDR.

40 – Oneri di gestione -737.836**a) Società di gestione -723.782**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 317.564 e le commissioni di performance

per € 406.218.

b) Banca depositaria -14.054

La voce rappresenta per € -14.054 le commissioni di banca depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria -12.611.614

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -11.873.778, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -737.836.

60 – Saldo della gestione amministrativa -167.009

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 95

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi -47.554

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative -90.096

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-42.750
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-15.533
Compensi Società di Revisione	-9.500
Premi Assicurativi	-7.581
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.870
Compensi altri sindaci	-4.580
Contributo annuale Covip	-2.930
Bolli e Postali	-352
Totale	-90.096

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.

d) Spese per il personale in comando -35.024

La voce si riferisce alle spese sostenute per il personale in comando.

g) Oneri e proventi diversi 5.570

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

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	14.392
Interessi attivi bancari	2.435
Altri ricavi e proventi	199
Totale	17.026

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-10.572

Oneri bancari	-884
Totale	-11.456

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **-11.247.543**

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 **2.162.785**

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

Imposta sostitutiva finanziaria	2.163.533
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-748
Totale	2.162.785

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **-9.084.758**

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		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	4.617.799	4.359.139
	20-a) Depositi bancari	217.081	86.621
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.487.305	3.858.774
	20-d) Titoli di debito quotati	389.158	403.727
	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	4.961	5.480
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	514.743	1.290
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	4.551	3.247
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	34.931	29.336
	40-a) Cassa e depositi bancari	34.455	29.013
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	476	323
50	Crediti di imposta	13.153	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.665.883	4.388.475

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	270.257	376.052
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	270.257	376.052
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.645	5.882
	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	8.645	5.882
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	4.250	4.293
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.250	4.293
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	32	3.654
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		283.184	389.881
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.382.699	3.998.594
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	225	20.857
	Contributi da ricevere	-225	-20.857
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	227.100	257.250
	Controparte c/contratti futures	-227.100	-257.250
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	441.363	-337.469
10-a) Contributi per le prestazioni	771.692	286.505
10-b) Anticipazioni	-12.694	-126.652
10-c) Trasferimenti e riscatti	-266.161	-495.463
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-51.474	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-258
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.601
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-44.720	32.756
30-a) Dividendi e interessi	3.279	2.740
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-47.999	30.016
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	-16.869	-13.796
40-a) Societa' di gestione	-16.145	-12.939
40-b) Banca depositaria	-724	-857
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-61.589	18.960
60 Saldo della gestione amministrativa	-8.790	-7.031
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5	1
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.503	-1.941
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.742	-3.811
60-d) Spese per il personale	-1.843	-1.897
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	293	617
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	370.984	-325.540
80 Imposta sostitutiva	13.121	-3.654
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	384.105	-329.194

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	358.687,188		3.998.594
a) Quote emesse	70.132,361	771.692	-
b) Quote annullate	-30.043,916	-330.329	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	-57.258	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		384.105
Quote in essere alla fine dell'esercizio	398.775,633		4.382.699

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 11,139.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 10,979.

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 € 441.363, 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

4.617.799

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.088.240.

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

Totale risorse gestite	4.088.240
Investimenti in gestione assicurativa	4.551
Crediti previdenziali	516.363
Debiti per commissione di gestione	7.085
Debiti per operazioni da regolare	1.500
Debiti per commissioni di overperformance	60
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.617.799

a) Depositi bancari

217.081

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 217.081.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

3.487.305

d) Titoli di debito quotati

389.158

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 13/01/2023 ZERO COUPON	IT0005480345	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.892	8,57
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2023 ZERO COUPON	IT0005500035	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.624	8,56
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2023 ZERO COUPON	IT0005482929	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.330	8,56
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2023 ZERO COUPON	IT0005505083	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.913	8,55
ESM TBILL 16/03/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZQ69	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.476	8,54
BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2023 ZERO COUPON	IT0005508244	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.090	8,53
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2023 ZERO COUPON	IT0005492415	I.G - TStato Org.Int Q IT	397.754	8,52
BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON	IT0005494502	I.G - TStato Org.Int Q IT	396.993	8,51
ESM TBILL 13/04/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZQ93	I.G - TStato Org.Int Q UE	298.233	6,39
ENI SPA 10/07/2023 3,25	XS0951565091	I.G - TDebito Q IT	100.169	2,15
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	99.955	2,14
AEGON BANK 25/05/2023 ,25	XS1418849482	I.G - TDebito Q UE	99.099	2,12
AXA BANK EUROPE SCF 23/03/2023 ,375	FR0013141058	I.G - TDebito Q UE	49.809	1,07
CAISSE REFINANCE LHABIT 24/02/2023 4,3	FR0011011188	I.G - TDebito Q UE	40.126	0,86
Totale			3.876.463	83,07

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

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:

Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO STOXX 50 Mar23	LUNGA	EUR	227.100

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	2.790.596	696.709	3.487.305
Titolo di debito quotati	200.124	189.034	389.158
Depositi bancari	217.081	-	217.081
Totale	3.207.801	885.743	4.093.544

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	3.487.305	389.158	217.081	4.093.544

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	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,176	0,227
Titoli di Debito quotati	0,335	0,291

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano situazioni 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	-9.096.642	800.354	-8.296.288	9.896.996
Titoli di Debito quotati	-297.773	100.623	-197.150	398.396
Totale	-9.394.415	900.977	-8.493.438	10.295.392

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 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	9.896.996	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	398.396	-
Totale	-	-	-	10.295.392	-

l) Ratei e risconti attivi 4.961

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 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria 514.743

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 2.460, margini su futures e opzioni per € -4.080 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 516.363.

o) Investimenti in gestione assicurativa 4.551

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

40 - Attività della gestione amministrativa 34.931

a) Cassa e depositi bancari 34.455

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 34.447;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 8.

d) Altre attività delle gestione amministrativa 476

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 32. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023;
- altri crediti per € 333;
- risconti attivi per € 105;
- anticipo fatture proforma per € 6.

50 - Crediti di imposta 13.153

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 270.257

a) Debiti della gestione previdenziale 270.257

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	165.289
Passività della gestione previdenziale	100.872
Erario ritenute su redditi da capitale	2.337
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	899
Contributi da riconciliare	788
Debiti verso aderenti - Riscatti	71
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1

Totale	270.257
---------------	----------------

- 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 31.12.2022;
- 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 uscite di dicembre versate in gennaio 2023.
- 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 **8.645**

d) Altre passività della gestione finanziaria **8.645**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	7.085
Debiti per operazioni da regolare	1.500
Debiti per commissioni di overperformance	60
Totale	8.645

40 - Passività della gestione amministrativa **4.250**

b) Altre passività della gestione amministrativa **4.250**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	3.080
Fornitori	1.075
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	95
Totale	4.250

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente 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 **32**

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 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **4.382.699**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.665.883, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 283.184.

Conti d'ordine **227.325**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 in attesa di riconciliazione, per € 225.

Sono presenti, inoltre, i contratti futures per € 227.100 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **441.363**

a) Contributi per le prestazioni **771.692**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	54.961
Azienda	43.348
TFR	155.895
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	517.488
Totale	771.692

b) Anticipazioni **-12.694**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-266.161**

La posta rappresenta il costo, per € 165.289 dei disinvestimenti per riscatto totale e per € 100.872 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale **-51.474**

La posta rappresenta il costo, per € 51.474 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **-44.720**

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	2.298	-15.486
Titoli di debito quotati	5.579	-8.351
Depositi bancari	-4.598	-
Futures	-	-24.306
Risultato gestione assicurativa	-	212
Altri ricavi	-	4
Altri costi	-	-72
Totale	3.279	-47.999

Gli altri costi si compongono da bolli.

Gli altri ricavi si compongono da bonus CSDR.

40 – Oneri di gestione **-16.869**

a) Società di gestione **-16.145**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 14.190 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A. e per € 1.955 le commissioni di performance.

b) Banca depositaria **-724**

La voce rappresenta per € 724 le commissioni di banca depositaria.

50 – Margine della gestione finanziaria **-61.589**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -44.720, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -16.869.

60 – Saldo della gestione amministrativa **-8.790**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **5**

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **-2.503**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative **-4.742**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-2.250
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-818
Compensi Società di Revisione	-500
Premi Assicurativi	-399
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-362
Compensi altri sindaci	-241
Contributo annuale Covip	-154
Bolli e Postali	-18
Totale	-4.742

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.

d) Spese per il personale **-1.843**

Il saldo della rappresenta le spese sostenute per il personale nel corso dell'anno.

g) Oneri e proventi diversi **293**

Il saldo della voce è così composto:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	758
Interessi attivi bancari	128
Altri ricavi e proventi	10
Totale	896

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-556
Oneri bancari	-47
Totale	-603

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

370.984

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

13.121

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

Imposta sostitutiva finanziaria	13.153
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-32
Totale	13.121

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

384.105

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

Comparto D – GARANTITO ZURICH

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	9.035.355	8.471.048
	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	9.035.355	8.471.048
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	216.443	77.468
	40-a) Cassa e depositi bancari	-66.221	55.450
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	282.664	22.018
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.251.798	8.548.516

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	125.352	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	125.352	-
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 per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	65.553	55.441
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	65.553	55.441
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	25.538	22.027
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		216.443	77.468
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	9.035.355	8.471.048
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs 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

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	423.522	414.574
10-a) Contributi per le prestazioni	1.374.108	1.025.747
10-b) Anticipazioni	-78.338	-219.728
10-c) Trasferimenti e riscatti	-619.015	-390.729
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-253.233	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-406
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-310
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	166.323	145.617
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	166.323	145.617
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) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	166.323	145.617
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	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	589.845	560.191
80 Imposta sostitutiva	-25.538	-22.028
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	564.307	538.163

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione **9.035.355**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Zurich di Assicurazione per € 9.021.759 e a UnipolSai per € 13.596.

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

Totale risorse gestite	Importo
Investimenti in gestione assicurativa Zurich	9.021.759
Investimenti in gestione assicurativa SAI	13.596
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	9.035.355

o) Investimenti in gestione assicurativa **9.035.355**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **216.443**

a) Casse e depositi bancari **-66.221**

La voce è composta dal saldo negativo del conto raccolta per € 66.221 determinata dal mancato accredito da parte della compagnia delle posizioni disinvestite durante l'anno.

d) Altre attività della gestione amministrativa **282.664**

La voce è composta dal credito verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 per € 282.664. Tale credito si è chiuso nei primi mesi del 2023.

50 – Crediti di imposta **-**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **125.352**

a) Debiti della gestione previdenziale **125.352**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	57.696
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.431
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	42.690
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	24.927
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-23.944
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-29.448
Totale	125.352

- 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;

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione e dai crediti verso la compagnia per il mancato accredito delle posizioni disinvestite.

- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto una prestazione previdenziale e dai crediti verso la compagnia per il mancato accredito delle posizioni disinvestite.

- 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.

40 - Passività della gestione amministrativa 65.553

b) Altre passività della gestione amministrativa 65.553

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debito verso Gestori	65.553
Totale	65.553

50 – Debiti di imposta 25.538

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 9.035.355

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 9.251.798, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 216.443.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **423.522**

a) Contributi per le prestazioni **1.374.108**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	217.942
Aderente	101.241
Azienda	58.578
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	996.347
Totale	1.374.108

b) Anticipazioni **-78.338**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-619.015**

La posta rappresenta il costo, per € 367.359 dei disinvestimenti per rata RITA, per € 53.431 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 42.690 dei disinvestimenti per riscatto totale, per € 24.927 dei disinvestimenti per trasferimenti ad altri fondi e per € 130.608 che si riferiscono ai riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale **-253.233**

La posta rappresenta il costo, per € 253.233 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **166.323**

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	-	166.323
Totale	-	166.323

50 – Margine della gestione finanziaria **166.323**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 166.323, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **589.845**

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 **-25.538**

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

Imposta sostitutiva Polizza Zurich	-25.528
Imposta sostitutiva Polizza UnipolSai	-10
Totale	-25.538

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

564.307

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

*** **

Signori Associati,

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2022.

Avezzano,

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente del Fondo
Stefano Piccone



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14
DEL DLG 27 GENNAIO 2010, N°39 E DELL'ART.32
DELLO SCHEMA DI STATUTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE
COVIP DEL 31 OTTOBRE 2006**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Agli Associati del
Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2022 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, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

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.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/10

Gli Amministratori del Fondo Pensione Complementare Fontex sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

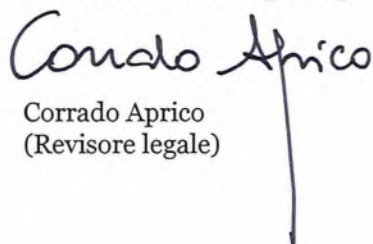
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati 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 del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 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.

Pescara, 29 maggio 2023

PricewaterhouseCoopers SpA



Corrado Aprico
(Revisore legale)

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 31/12/2022**

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Complementare Fontex

Signori Delegati,

in data 31 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Alla luce del Vostro consenso alla rinuncia dei termini previsti dalla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, come integrata con delibera Covip del 16 gennaio 2002, già manifestato in modo esplicito con lettere datate 14 aprile 2023, siete ora chiamati a deliberare in merito.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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 e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

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, 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 i soggetti incaricati della revisione legale e della revisione interna, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

Fontex
[Signature]

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 i soggetti incaricati della revisione legale e della revisione interna, 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 2022 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 funzione di Revisione Interna è affidata alla società BDO Advisory Services S.r.l.;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers 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 2022 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 e, 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 2022, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativa per un ammontare pari ad Euro 8.136.346.

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 2022, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Torino, 29 maggio 2023

Il Presidente, Ada Alessandra Garzino Demo



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino

