



## PRINCIPALI NOVITÀ DEL 2022

Di seguito si descrivono, in breve, le principali novità del 2022, riepilogate per categorie.

### 1. Gestione finanziaria

#### **Comparto Stabilità: perfezionamento del marginale investimento in “private assets”**

Come preannunciato nella Relazione sulla gestione dell’esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di completare ed implementare le attuali allocazioni strategiche di investimento con particolare riferimento all’inserimento di un portafoglio di private assets.

In particolare, il CdA recepisce favorevolmente l’indicazione dell’*advisor* Prometeia di avviare un investimento nei mercati privati in chiave di miglioramento dell’efficienza allocativa complessiva, di ulteriore diversificazione e di parziale decorrelazione dei risultati rispetto a quelli ottenibili dagli investimenti tradizionali nei mercati regolamentati.

A tal fine il CdA, anche considerando l’opportunità di adottare un approccio graduale e prudente, ha individuato una quota residuale del patrimonio del comparto Stabilità da allocare nell’investimento, tenuto conto che la crescita costante delle risorse del Comparto e i saldi previdenziali capienti consentono l’introduzione di *asset* illiquidi e l’agevole gestione dei flussi di cassa connessi (richiami).

Considerato l’importo contenuto da destinare all’investimento, il CdA ha valutato di concentrare l’impiego unicamente nel Fondo di Fondi (FOF) *Private Equity Italia*, gestito dal Fondo Italiano di Investimento (FII) nell’ambito dell’iniziativa denominata “Progetto Economia Reale”, promossa dall’associazione di categoria dei Fondi negoziali, Assofondipensione, in collaborazione con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., avuto riguardo al suo profilo di rischio/rendimento e considerato che la fase più avanzata di selezione dei fondi *target* rispetto al FOF *Private Debt Italia* ne rende più agevole e significativa la valutazione.

L’identificazione del veicolo di investimento sopra specificato, che investe in azioni non quotate di piccole e medie aziende italiane, è avvenuta sulla base delle specifiche caratteristiche e peculiarità dell’iniziativa e del significativo grado di personalizzazione del FOF rispetto alle esigenze dei fondi pensione negoziali.

In seguito quindi alla condivisione, definizione e sottoscrizione del set-up contrattuale e amministrativo per lo scambio dei flussi informativi tra gli attori coinvolti (Fonchim, FII, Depositario, service amministrativo), nel mese di luglio il Fondo ha provveduto alla sottoscrizione di quote del predetto FOF per l’importo di dieci milioni di euro.

Al termine dell’esercizio di tale importo complessivo sono state richiamate somme per € 2,8 milioni circa. Ulteriori dettagli dell’investimento sono riportati nel prosieguo della presente Relazione nel paragrafo 2 “La gestione finanziaria delle risorse”.

#### **Estensione del contratto di servizi con l’advisor Prometeia SIM**

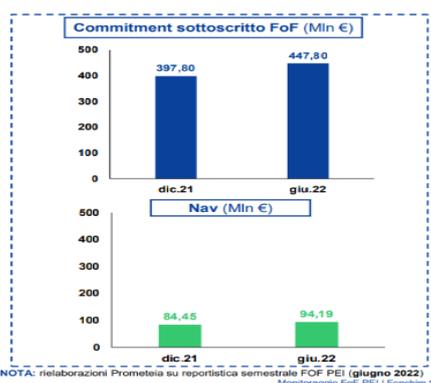
Ad esito del perfezionamento del sopradescritto investimento in FIA, Fonchim ha concordato con l’advisor Prometeia una estensione dei servizi da quest’ultimo prestati, consistente nell’elaborazione di una reportistica periodica sull’andamento del FOF *Private Equity Italia*, comprendente la ricostruzione dei flussi di cassa, il calcolo degli indicatori di rischio e di rendimento più rappresentativi e comunemente utilizzati, la rappresentazione del portafoglio (per FIA sottostanti e per singole partecipazioni di ogni FIA).

## Analisi FoF

Dati patrimoniali ufficiali a fine giugno 2022

Dati patrimoniali FoF (Min €)	dic.21	giu.22
1 <b>Commitment sottoscritto</b>	397,8	<b>447,8</b>
2 <b>Commitment impegnato in FIA</b>	280,8	<b>300,8</b>
- in % del sottoscritto	70,8%	67,2%
3 <b>Richiamato</b>	96,1	<b>110,7</b>
- a) di cui FIA in portafoglio	53,6	107,0
- b) di cui costi e commissioni FoF	2,4	3,7
4 <b>Richiamabile</b>	184,7	<b>190,1</b>
- in % del commitment impegnato	65,8%	63,2%
5 <b>Distribuzioni</b>		
- a) di cui capitale		
- b) di cui dividendi/interessi		
6 <b>Fair Value</b>	91,2	<b>118,9</b>
7 <b>NAV</b>	84,4	<b>94,2</b>
- a) di cui FIA	82,0	87,6
- b) di cui Net Other Asset	2,4	5,6
<b>P/L compless. vs NAV (5+7-3)</b>	-11,6	<b>-16,5</b>
<b>CM vs NAV</b>	0,88x	<b>0,85x</b>

prometeia  
ADVISED BY



NOTA: elaborazioni Prometeia su reportistica semestrale FoF PEI (giugno 2022)  
Monitoraggio FoF PEI | Fonchim 11

### Aggiornamento del “Documento del sistema di controllo della gestione finanziaria”

Il Documento del sistema di controllo della gestione finanziaria è stato quindi aggiornato per tener conto della produzione della nuova reportistica di cui al precedente paragrafo, particolarmente significativa non solo per la verifica periodica ex post dell’andamento dell’investimento, ma anche in chiave di potenziamento dei controlli, trattandosi di strumenti non quotati su mercati regolamentati.

Nel documento vengono riportate le principali caratteristiche dei report, in termini di periodicità, dati di input, principali indicatori oggetto di calcolo.

### Comparto Stabilità: fusione per incorporazione del gestore Groupama AM sgr nella controllante Groupama AM sa

Il Fondo ha ricevuto in data 21 ottobre 2022 una comunicazione inviata dal gestore Groupama AM Sgr, con il quale è in vigore una convenzione di gestione obbligatoria governativa nell’ambito del comparto Stabilità. Nella missiva si preannuncia un’operazione di fusione per incorporazione con la controllante Groupama AM Sa, che, per l’effetto, dal 1 gennaio 2023 è subentrata in tutti i rapporti contrattuali in capo alla controllata.

Il CdA, valutata l’assenza di elementi pregiudizievoli connessi alla succitata operazione di fusione, ha deliberato l’accettazione del subentro nella seduta consiliare del 30 novembre.

### Monitoraggio sui rischi di sostenibilità degli investimenti.

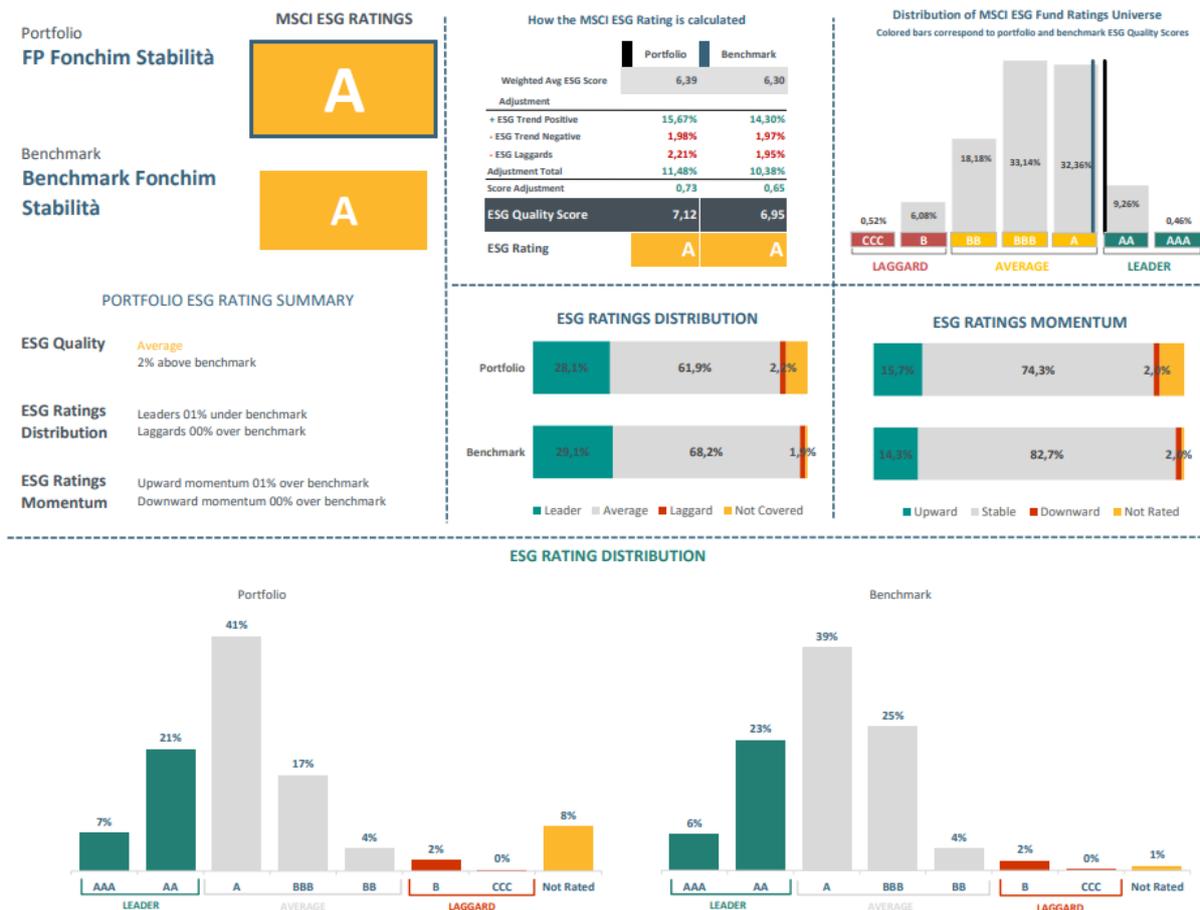
In conformità alle disposizioni della Direttiva Europea 2016/2341 (IORP II), già con riferimento al 31 dicembre 2021 e poi con cadenza semestrale nel 2022, il Fondo ha integrato nella propria Politica di Gestione del Rischio un monitoraggio sui rischi di sostenibilità degli investimenti, ovvero sui rischi che potrebbero derivare da eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di “governance” e determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti e sul livello di sostenibilità dei portafogli.

Tale monitoraggio viene svolto nell’ambito della complessiva attività di controllo dell’andamento della gestione finanziaria, avvalendosi del supporto tecnico-consulenziale della Società Nummus Info S.p.A., e consente di avere evidenza del livello di esposizione del portafoglio a tali rischi e di mettere in condizione il Consiglio di Amministrazione di valutare, al verificarsi di particolari condizioni, l’eventuale implementazione di azioni di mitigazione dei rischi di sostenibilità. L’analisi è condotta a livello di singolo mandato affidato e di intero Comparto di investimento e considera una complessa serie di indicatori anche in chiave comparativa con il benchmark di riferimento.

Con riferimento alle tematiche ESG si ricorda che le Convenzioni di gestione prevedono che i soggetti affidatari delle risorse, nell’ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell’ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la Convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE  
PER I LAVORATORI DELL’INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA E DEI SETTORI AFFINI  
ISCRITTO ALL’ALBO DEI FONDI PENSIONE CON IL NUMERO 1

Pertanto, Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.



## 2. Novità legislative, regolamentari e nella documentazione del Fondo

### Aggiornamento dello Statuto ai sensi della Deliberazione Covip 19/05/2021

In data 23 febbraio il CdA del Fondo ha provveduto ad adeguare il testo dello Statuto di Fonchim al nuovo schema di Statuto dei fondi pensione negoziali, deliberato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione a seguito del recepimento della direttiva europea IORP II.

Come richiesto dalla predetta Commissione, il nuovo testo di Statuto segue lo schema dalla stessa approvato, ad eccezione di alcune circoscritte previsioni, già presenti nel previgente Statuto, che se ne discostano unicamente al fine di tenere conto delle specificità di funzionamento che il Fondo si è dato nel corso del tempo.

Queste ultime in qualche caso risalgono alla stessa costituzione del Fondo pensione e non di rado rappresentano l'accoglimento di specifiche indicazioni/determinazioni delle Fonti istitutive.

### Aggiornamento del "Documento sul regime fiscale"

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato nella seduta del 25 maggio un aggiornamento del Documento sul regime fiscale", consistente nella sostituzione dell'"Avvertenza" già esistente in calce al documento con una nuova e più esplicitiva "Avvertenza" del seguente tenore:

#### AVVERTENZA: particolarità del regime fiscale applicabile ai "vecchi iscritti"

ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DELL'INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA E DEI SETTORI AFFINI ISCRITTO ALL'ALBO DEI FONDI PENSIONE CON IL NUMERO 1



Per “vecchi iscritti” si intendono gli aderenti assunti precedentemente al 29 aprile 1993 e già iscritti, a tale data, ad una forma pensionistica complementare istituita al 15 novembre 1992.

Questi aderenti hanno la facoltà di richiedere comunque la liquidazione dell’intera prestazione pensionistica complementare in forma di capitale; tuttavia, in qualche caso tale scelta può dare luogo ad una tassazione meno favorevole. Infatti, solo nel caso in cui la rendita derivante dalla conversione di almeno il 70% del montante maturato a partire dal 1° gennaio 2007 sia inferiore al 50% dell’assegno sociale è possibile percepire l’intera prestazione pensionistica in forma di capitale con applicazione dei regimi fiscali vigenti pro tempore già descritti nei paragrafi precedenti.

In caso contrario, invece, la liquidazione integrale in forma di capitale comporta l’applicazione, anche sul montante della prestazione accumulata a partire dal 1° gennaio 2007, del regime fiscale vigente al 31 dicembre 2006, e questo determina un prelievo fiscale più elevato, per l’effetto di una più ampia base imponibile e di una maggiore aliquota d’imposta applicata.

Questo risultato può essere evitato chiedendo una liquidazione almeno parzialmente in forma di rendita, ovvero, ricorrendone i requisiti, optando per l’erogazione frazionata del capitale denominata RITA (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata).

Scopo della nuova formulazione è quello di porre particolare enfasi sulle scelte disponibili per questa specifica categoria di iscritti in fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche e sui riflessi fiscali di ciascuna opzione, tenuto conto delle peculiarità della normativa rispetto a quanto previsto per la generalità dei soci.

### **Nuove istruzioni fornite ai soggetti incaricati della raccolta**

Al fine del rigoroso rispetto delle previsioni del “Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari”, emanato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con deliberazione del 22 dicembre 2020, in data 25 luglio il Fondo, con apposita circolare, ha fornito nuove istruzioni in fase di raccolta delle adesioni.

In particolare ha stabilito, per tutte le adesioni pervenute a Fonchim dal successivo mese di settembre, e solo nel caso in cui il neo aderente sia iscritto ad altra forma pensionistica complementare, l’obbligo di invio anche dell’originale della scheda “I costi” della forma pensionistica di appartenenza, sottoscritta dall’interessato in ogni pagina. La circolare ha fornito altresì indicazioni in merito alle modalità di reperimento di tale scheda per le diverse forme pensionistiche di provenienza.

### **Aggiornamento del Documento sul sistema di governo**

In data 28 settembre il CdA ha deliberato una marginalissima variazione del “Documento sul sistema di Governo”.

In particolare nel nuovo organigramma del Fondo trovano collocazione il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione e il Data Protection Officer, mentre l’elenco dei soggetti esterni che operano per il Fondo comprende ora anche la Società affidataria del servizio di elaborazione dei cedolini paga e la Società affidataria del servizio di deposito e archiviazione della documentazione cartacea, precedentemente non incluse.

### **Adempimenti Shareholders rights**

Ai sensi dell’art.124 quinquies, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell’art.4 del Regolamento Covip del 1 dicembre 2020, il CdA del Fondo ha deliberato le “Comunicazioni in materia di politica di impegno”.

Ai sensi dell’art.124 sexies, comma 2 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell’art.5 del predetto Regolamento Covip, il CdA del Fondo ha deliberato le “Comunicazioni in materia di strategia di investimento azionario e di accordi con i gestori di attivi”. Entrambe le comunicazioni sono pubblicate nel sito internet del Fondo, [www.fonchim.it](http://www.fonchim.it), nella sezione “Documenti Istituzionali/ Normativa interna”.

Le predette comunicazioni sono soggette ad un aggiornamento annuale.

### **Covip: Circolare del 21 dicembre 2022, prot. N. 5910/22. Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.**

Con questa circolare COVIP ha riepilogato gli adempimenti informativi previsti dalla normativa, che avranno efficacia dal marzo del 2023, e che riguarderanno il sito internet del Fondo, la Nota Informativa e l’elaborato di Bilancio.

## **3. Soggetti coinvolti nell’attività della forma pensionistica**

### **Assemblea dei Delegati**



A conclusione delle procedure elettorali dopo il voto del 21 e 22 febbraio, avvenuta con scrutinio e proclamazione dei risultati, sono entrati in carica i Delegati in Assemblea per il triennio 2022/2025.

#### Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci

Nel corso dell'esercizio appena trascorso il Consiglio di Amministrazione si è riunito in 7 occasioni.

L'Assemblea, costituita in seduta ordinaria il 29 aprile, ha provveduto ad eleggere il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio dei Sindaci, determinando l'emolumento dei relativi membri. In seno ai rispettivi organi sono stati successivamente eletti il Presidente e il Vicepresidente del CdA, nonché il Presidente del CdS.

In seguito all'elezione sono infine pervenute le dimissioni del Consigliere di Amministrazione Luca Bollettino, che è stato sostituito con il Professor Angelo Pandolfo dai Delegati della relativa componente di appartenenza nel corso della successiva Assemblea del 20 luglio.

#### 4. Nuova funzionalità di simulazione on line per i vecchi iscritti ai vecchi fondi

Per consentire ai "vecchi iscritti ai vecchi fondi" di toccare con mano le implicazioni fiscali delle diverse alternative disponibili è stata introdotta, unicamente nella loro "Area riservata", una simulazione che consente di verificare se la richiesta di una prestazione pensionistica al 100% in forma di capitale comporterebbe una più elevata imposizione fiscale e, nel caso ciò si verificasse, di quantificare il maggior carico fiscale.

La simulazione è semplice e veloce e non richiede l'inserimento di alcun dato aggiuntivo.

The screenshot shows the user interface of the Fonchim website. At the top, there is a navigation bar with the logo and menu items: Home, Profilo, Posizione, and Strumenti. Below the navigation bar, there is a breadcrumb trail: < Indietro. The main heading of the page is "Simulazione prestazione pensionistica 100% in capitale". The content below the heading explains that based on the user's pensionable amount, age, and social security contribution, a simulation shows that requesting a 100% pension benefit in capital form would result in a tax penalty. It then presents two hypotheses: "Ipotesi 1: Liquidazione interamente in capitale" and "Ipotesi 2: Liquidazione in capitale e in rendita". Each hypothesis shows the tax on the benefit matured from January 1, 2001. A warning section at the bottom states that the simulation is only meaningful if performed immediately before the actual request for the benefit, as the tax is applied based on the pensionable amount, age, and social security contribution at the time of liquidation.

Considerate le già richiamate particolarità dei "vecchi iscritti" in termini di prerogative e fiscalità, è stato introdotto un apposito "modulo di richiesta prestazione pensionistica – vecchi iscritti", che riepiloga in maniera organica la materia e che dovrà essere usato in ogni caso dagli Aderenti "vecchi iscritti" per richiedere la prestazione pensionistica (integralmente in forma di capitale, oppure almeno parzialmente in forma di rendita).



## 5. Nuova Area Riservata Aderenti

A partire dal mese di luglio è stata resa disponibile online la nuova “Area Riservata Aderenti”, predisposta dal service amministrativo del Fondo in conformità alle indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione con Deliberazione del 22 dicembre 2020.

Nessuna novità ha invece interessato l’“Area Riservata Aziende”, che pertanto è rimasta invariata.

La nuova “Area Riservata Aderenti” presenta, invece, una veste grafica rinnovata, nonché informazioni e funzionalità aggiuntive rispetto al passato.

Di seguito si riporta una sintesi delle principali novità.

- 1 Certificazione recapiti:** è possibile “certificare” il numero di cellulare e l’indirizzo email, che sono utilizzati come canale di comunicazione della One Time Password (OTP), necessaria per modificare recapiti e indirizzi precedentemente comunicati e per richiedere lo switch della posizione ad un diverso comparto.
- 2 Questionario di autovalutazione:** è possibile compilare nuovamente il Questionario di autovalutazione, originariamente proposto all’interno del modulo di adesione, per verificare se il Comparto di investimento prescelto è ancora adatto al proprio profilo.
- 3 Richiesta di anticipazione:** è possibile compilare on line il modulo di richiesta delle anticipazioni, che deve essere in ogni caso sottoscritto ed inviato al Fondo con le consuete modalità (per ragioni di velocità e sicurezza si raccomanda fortemente l’utilizzo della Funzione di Upload documentale);
- 4 Sezione “Documentazione”:** in questa Sezione sono presenti tutti i documenti riguardanti l’aderente (comunicazioni annuali, prospetti di liquidazione, informative, ecc.): a quelli già oggi presenti nell’area riservata, si aggiungeranno quelli via via prodotti dalla data del 30 giugno 2022.
- 5 Sezione “Le mie richieste”:** è possibile visualizzare le richieste presentate da luglio in avanti, con l’indicazione dello stato e con la possibilità di accedere al relativo documento: nella **Sezione “Prestazioni godute”** è, invece, possibile visualizzare le prestazioni ottenute negli anni passati, con i relativi dettagli.
- 6 Sezione “Informazioni utili nel corso della fase di accumulo”:** si tratta di una sezione che fornisce informazioni di dettaglio sull’esercizio di prerogative individuali (switch, anticipazioni, trasferimento, riscatto, R.I.T.A.), sulle rendite e sulle altre opzioni esercitabili al raggiungimento dell’età pensionabile.
- 7 Sezione “News e comunicazioni”:** riporta le novità di maggior interesse per l’aderente (ad esempio, informazioni relative a vicende del Fondo pensione, a novità legislative o ad orientamenti interpretativi dell’Autorità di vigilanza, ecc.).



The screenshot displays the Fonchim user interface. At the top, there is a navigation bar with 'Home', 'Profilo', 'Posizione', and 'Strumenti'. A 'Nuova richiesta' button is visible. The main content area is divided into several sections:

- Aderente 233279**: Stato: Attivo, Azienda.
- Valore della tua posizione al 04 Marzo 2023**: 51.355,70 €. In attesa d'investimento 235,37 €. Totale investito 51.355,70 €. Ultima data quota 15/02/2023. A donut chart shows 33% and 67%.
- Elenco Richieste**: Mostra tutte →.
- Upload richiesta prestazioni**: Vai.
- Upload altri documenti**: Vai.
- Simulazione anticipazione**.
- OPZIONE D'INVESTIMENTO**: STABILITÀ.
- NUMERO QUOTE**: 2.281,867.
- VALORE QUOTA**: 22.506 €.
- CONTROVALORE**: 51.355,70 €.
- Visualizza posizione** →.
- Presenza Vincoli**: NO.
- Ultimo Contributo**: Mostra totali.
- Coperture accessorie**: SI.
- Garanzie presente**: NO.
- Profilo di rischio**: Questionario profilo di rischio. Compila il questionario →.

La nuova "Area Riservata Aderenti" continua, in ogni caso a riportare anche le informazioni presenti in precedenza, quali i dati anagrafici e di contatto dell'iscritto, l'Azienda di appartenenza e la data di adesione al Fondo, la presenza di eventuali soggetti designati per il riscatto in caso di premorienza o di eventuali vincoli sulla posizione, il dettaglio della posizione individuale, del numero e del valore delle quote, il Comparto prescelto, le contribuzioni versate, l'elenco delle operazioni, ecc..

Allo stesso modo, continuano ad essere presenti le funzionalità che consentono di accedere a simulazioni relative alle anticipazioni, alla "R.I.T.A." o alle prestazioni pensionistiche in forma di rendita, ovvero riguardanti la contribuzione diretta o la richiesta di switch (sempre entro le finestre temporali previste dal Fondo).

## 6. Accertamento ispettivo Covip

Nel mese di maggio si è concluso un accertamento ispettivo Covip iniziato nel novembre 2021. Ad esito dell'accertamento la Commissione di Vigilanza ha formulato alcuni marginali rilievi, a cui il Fondo ha risposto nel successivo mese di settembre con una relazione che ha fornito i chiarimenti richiesti e dato conto delle azioni intraprese.