



**RELAZIONE  
SULLA  
GESTIONE  
1999**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

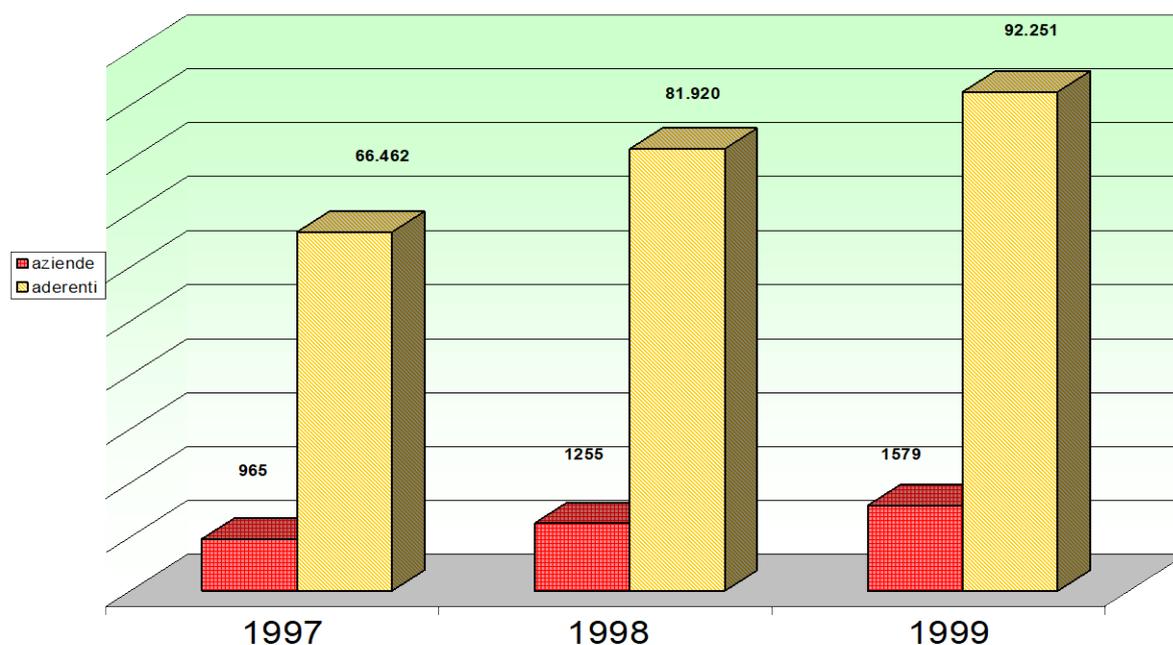
- Attività 1999 e prospettive 2000 -

Signori Associati,

quello che segue è il primo bilancio di Fonchim che riflette i risultati della gestione finanziaria professionale e l'ultimo presentato da questo Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo Pensione complementare Fonchim, Associazione fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini, nel corso dell'esercizio 1999, ha raccolto 205 miliardi, portato gli iscritti da 81.920 a 92.251 e le aziende iscritte a 1.579.

### Crescita aderenti e aziende



I passaggi fondamentali dell'esercizio appena trascorso sono stati:

- L'inizio della piena operatività dei gestori finanziari;
- L'aumento da 50 a 62 dei membri dell'Assemblea e l'elezione dei rappresentanti di vetro, lampade e coibenti;
- L'aumento, da 12 a 14, dei membri del CdA per l'inserimento dei rappresentanti di vetro, lampade e coibenti;
- La modifica dello Statuto, anche per l'adeguamento alle disposizioni della Commissione di Vigilanza;
- L'approvazione del Regolamento;
- Il rinnovo contrattuale del settore chimico-farmaceutico e delle ceramiche.

#### Operatività dei gestori

Con il 01/03/1999 le disponibilità del fondo sono state affidate ai gestori finanziari.

L'asset allocation decisa il giugno 98 è stata ritenuta adeguata ed è stata confermata. La ripartizione dell'attivo è rimasta, quindi, nell'esercizio di riferimento, la seguente:

<b>PATRIMONIO TOTALE 100 DI CUI:</b>		
MONETARIO 70%		AZIONARIO 30%
<b>Profilo Monetario 50</b>		<b>Profilo bilanciato 50 di cui:</b>
Totalmente investito in obbligazioni, denominate in divise dell'area Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	20 obbligazioni denominate in divise dell'area Euro, con scadenza da 1 a 3 anni	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 10 in AZIONI DI SOCIETA' ITALIANE</li> <li>• 7 in AZIONI EU</li> <li>• 10 in AZIONI USA</li> <li>• 3 in area YEN</li> </ul>

### **Variazione del numero dei Membri dell'Assemblea**

Nel corso del 1998 i settori vetro, lampade e coibenti, attraverso un accordo sindacale, avevano aderito a Fonchim. Si erano avute iscrizioni per circa 7.000 aderenti già nel corso del 1998. L'assemblea straordinaria del 29/04/1999 aveva elevato il numero dei

Membri dell'Assemblea a 62 per permettere l'ingresso dei rappresentanti di vetro, lampade e coibenti. Il 20/09/1999 si sono tenute le elezioni dei nuovi rappresentanti, chiamando alle urne soltanto gli associati dei tre nuovi settori.

Il 25/11/1999 si è tenuta la prima assemblea estesa a 62 membri. Nel corso della stessa sono stati eletti due Membri del Consiglio di Amministrazione, uno in rappresentanza dei lavoratori ed uno di parte datoriale, in rappresentanza delle imprese.

Il Consiglio di Amministrazione, dal 25/11/1999, è quindi stato portato a 14 membri.

### **Modifica dello Statuto**

Il 25/11/1999 lo Statuto di Fonchim, originariamente redatto nel 1997, è stato adeguato, in sede di assemblea straordinaria, alla nuova realtà operativa del Fondo e, naturalmente, alle disposizioni della Commissione di Vigilanza.

Lo stesso Statuto è stato ulteriormente adeguato in seguito alle modifiche contrattuali introdotte, solo per il settore chimico-farmaceutico e ceramica, con l'accordo del 14/12/1999.

In data 1/3/00 la COVIP ha approvato ufficialmente il nuovo Statuto.

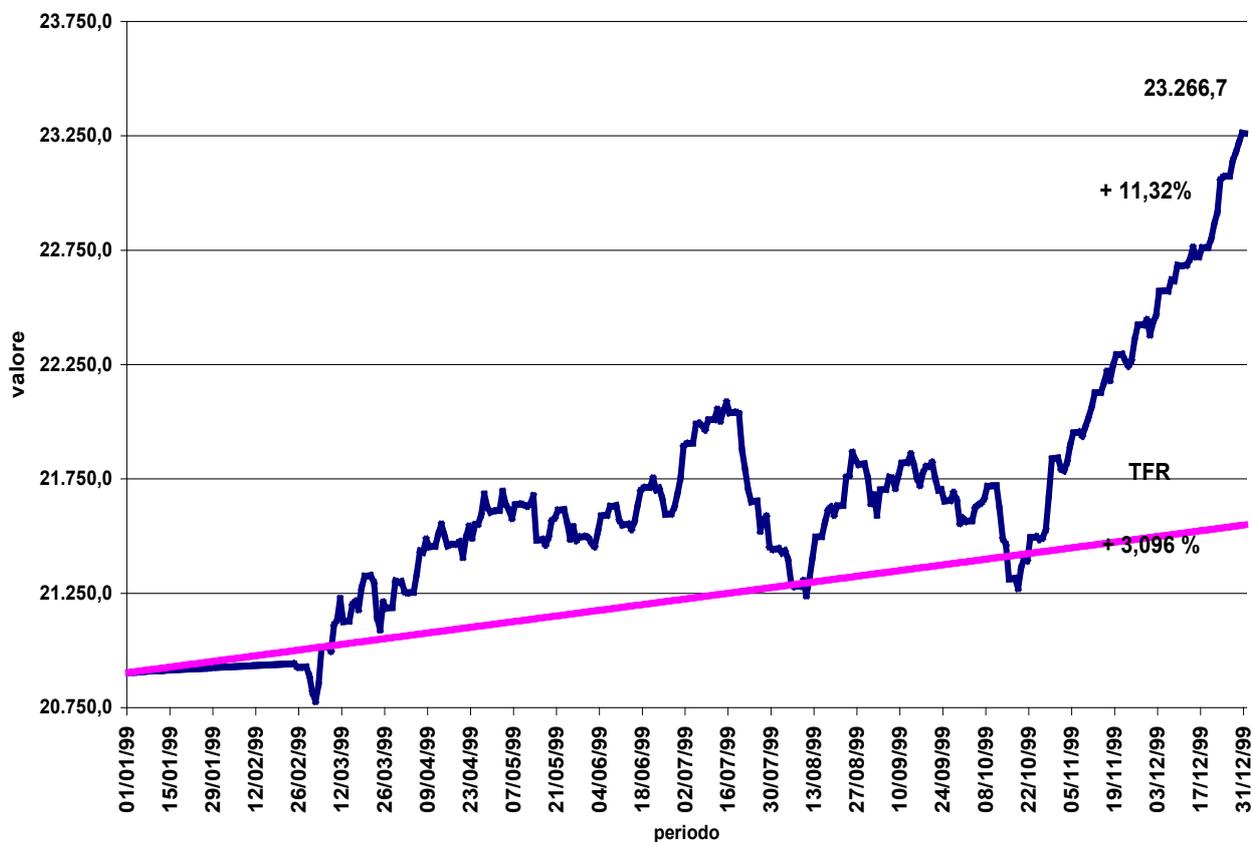
### **Regolamento**

L'Assemblea ordinaria del 25/11/1999 ha approvato il regolamento operativo di Fonchim, che è stato trasmesso a tutte le aziende associate ed è in via di trasmissione a tutti i lavoratori iscritti.

### **VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE REALIZZATE**

L'andamento della performance nel corso del 1999, come viene messo in evidenza dal grafico riportato di seguito, ha nettamente superato il rendimento del TFR ed ha portato, considerando complessivamente il 1998 e il 1999, ad un rendimento globale di circa il 16%.

## CONFRONTO ANDAMENTO QUOTA / TFR



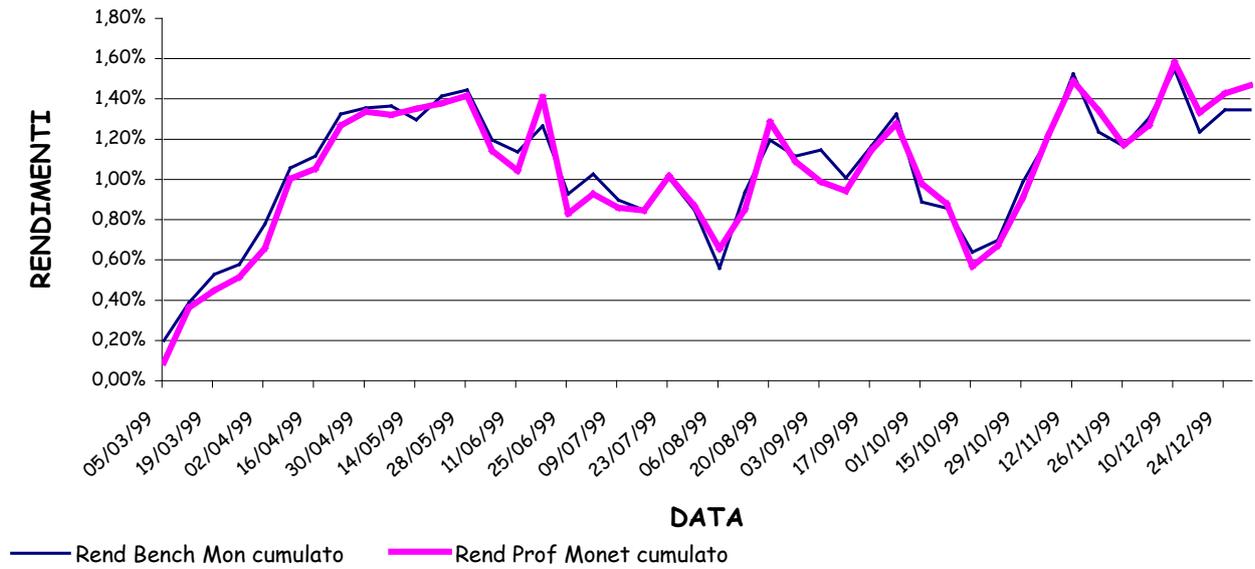
Si consideri che il rendimento del TFR nello stesso biennio si è mantenuto sul 5%.

Al momento di redazione di questa relazione, si continua a ritenere che l'asset allocation di riferimento, decisa a metà del 1998 sia ancora la più adatta al raggiungimento degli attuali obiettivi di Fonchim.

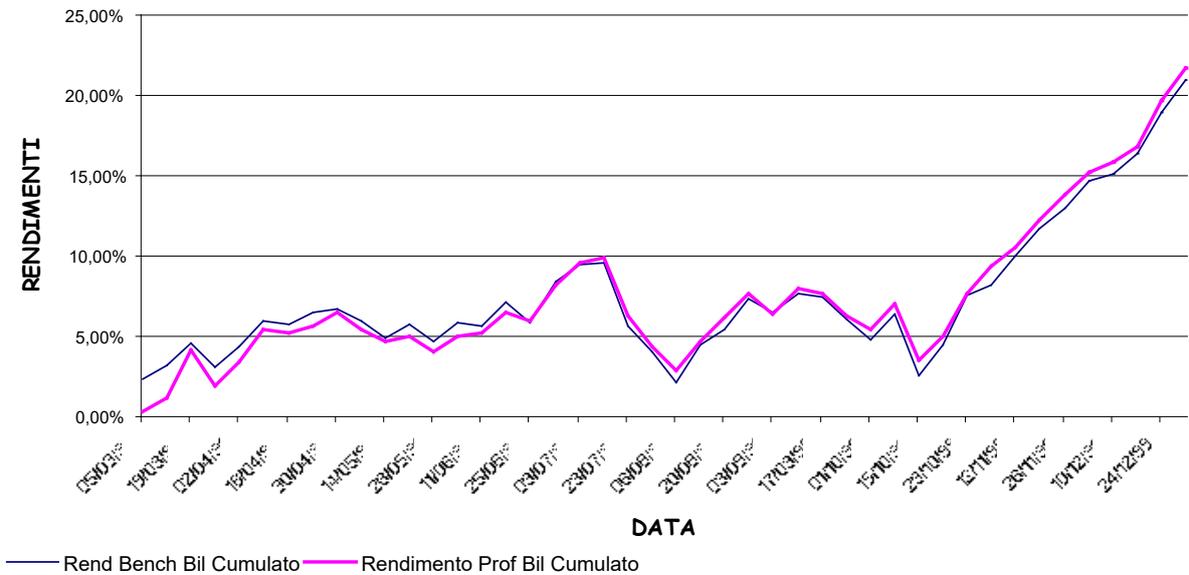
Va rilevato che la performance finale è il risultato medio delle due asset allocation scelte.

La componente monetaria ha dato un risultato lordo dell'1,47%, contro un benchmark dell'1,35%, mentre quella bilanciata ha avuto una performance lorda del 21,70%, contro un benchmark del 20,93% (vedi grafici).

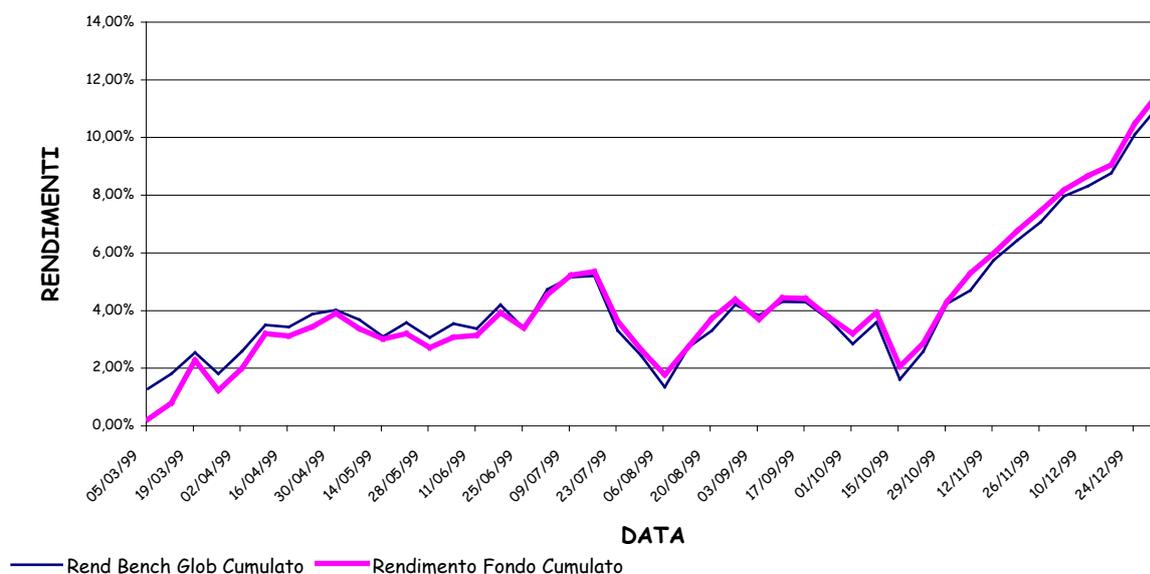
### ANDAMENTO PROFILO MONETARIO



### ANDAMENTO PROFILO BILANCIATO



## ANDAMENTO FONCHIM



Il risultato mette in rilievo due aspetti positivi:

- l'asset allocation definita dal Consiglio di Amministrazione ha permesso di cogliere le buone performance del mercato azionario e di evitare i risultati negativi che quasi tutte le gestioni obbligazionarie a medio e lungo termine hanno subito nel corso del 1999;
- il gruppo dei gestori scelto ha avuto, sia per i monetari che per i bilanciati, risultati superiori a quelli dei benchmark.

Nella tabella che segue si riportano i risultati al netto ed al lordo degli oneri fiscali, delle commissioni di gestione e degli oneri amministrativi. I dati sono stati divisi in prima e dopo l'inizio della gestione finanziaria.

Periodo dal 31/12/98 al 28/02/99		Periodo dal 28/02/99 al 31/12/99	
Quota netta al 31/12/98	20.901,442	Quota netta al 28/02/99	20.927,107
Quota lorda al 31/12/98	21.238,402	Quota lorda al 28/02/99	21.299,596
Quota lorda al 28/02/99	21.299,596	Quota lorda al 31/12/99	23.738,259
Variazione quota lorda tra 31/12/98 e 28/02/99	0,28%	Variazione quota lorda tra 28/02/99 e 31/12/99	11,45%
Quota lorda al netto di oneri di gestione al 28/02/99	21.288,133	Quota lorda al netto di oneri di gestione al 31/12/99	23.709,236
Quota lorda al netto di oneri di gestione e amministrativi al 28/02/99	21.036,312	Quota lorda al netto di oneri di gestione e amministrativi al 31/12/99	23.417,120
Quota netta al 28/2/99	20.927,107	Quota netta al 31/12/99	23.266,726
Variazione quota netta tra il 31/12/98 ed il 28/02/99	0.12%	Variazione quota netta tra 28/02/99 e 31/12/99	11,18%

Le commissioni di negoziazione sono incluse nel controvalore all'atto delle transazioni finanziarie, sia che abbiano per oggetto obbligazioni o azioni. E' da precisare il fatto che per le transazioni su azioni le commissioni vengono esplicitate dal negoziatore, mentre per quelle su titoli obbligazionari, che generalmente vengono trattati su mercati di "market makers", non esistono, a patto che la transazione non venga effettuata su mercati non convenzionali.

Le commissioni di negoziazione sono espresse, quindi, per la maggior parte solo per i gestori di tipo bilanciato, per i quali ammontano a L. 226.174.635, con un incidenza dello 0,05% sul valore della quota.

La tabella che segue riporta la ripartizione dei gestori affidatari

MONETARIO	BILANCIATO
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	EUROPLUS UNICREDIT ROLO SOC. DI GESTIONE DEL RISPARMIO
COMPAGNIA ASSICURATRICE UNIPOL S.P.A.	FIDEURAM CAPITAL S.p.A.
RAS ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	MEDIOLANUM STATE STREET SIM S.P.A.

## VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

### Andamento delle iscrizioni

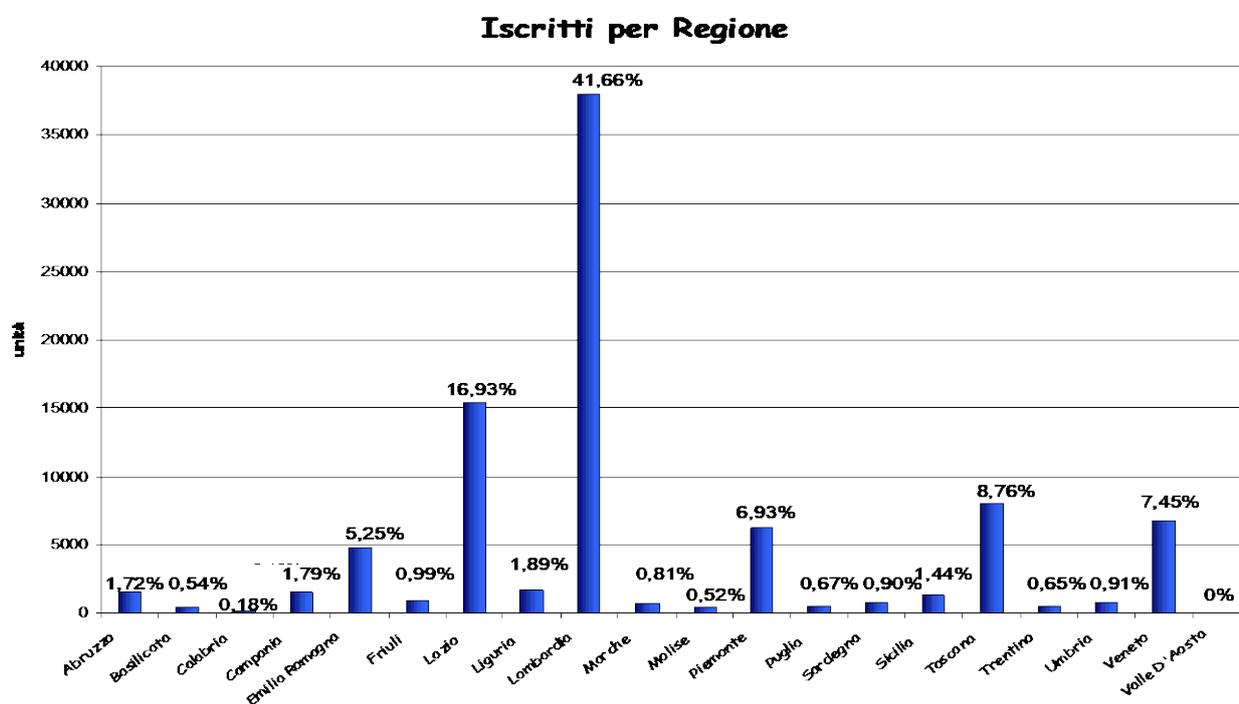
Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale vengono versati i contributi.

Gli iscritti al 31/12/99 sono 92.251, gli attivi sono 88.942, contro i 78.678 al 31/12/98. Non ci sono pensionati.

Al 31/12/1999 le aziende iscritte sono 1579. Quelle attive hanno almeno un aderente iscritto, quelle non attive non hanno, in questo momento, aderenti iscritti.

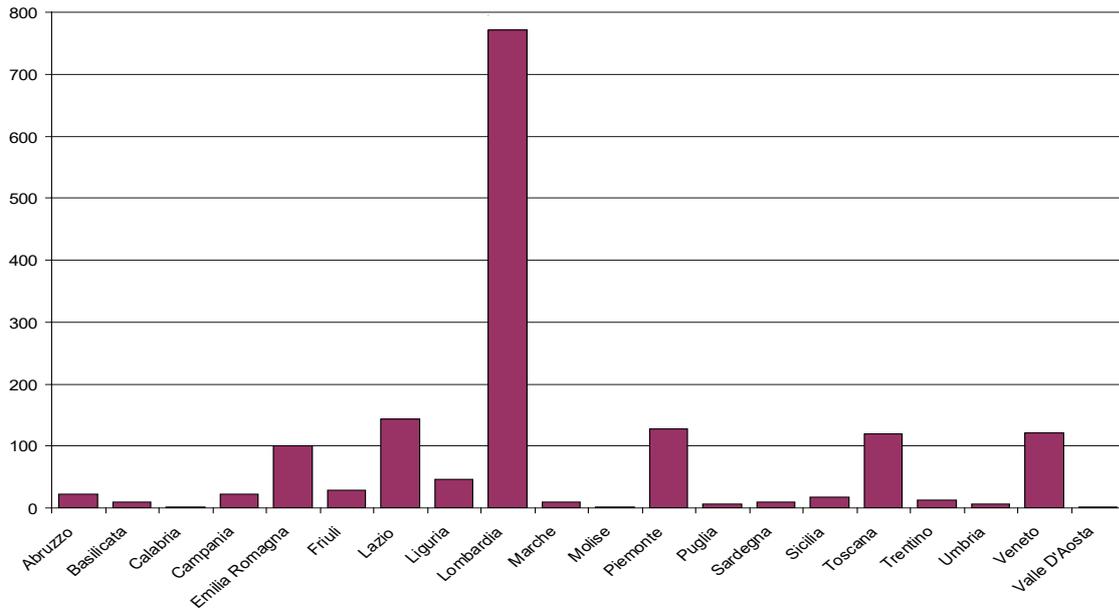
Le aziende attive, sempre al 31/12/1999, sono 1.454 contro le 1.255 del 31/12/98.

Per quanto concerne la ripartizione regionale degli iscritti, non si sono verificate variazioni sensibili rispetto all'anno scorso.



E' praticamente in linea con la presenza nel territorio delle unità operative associate.

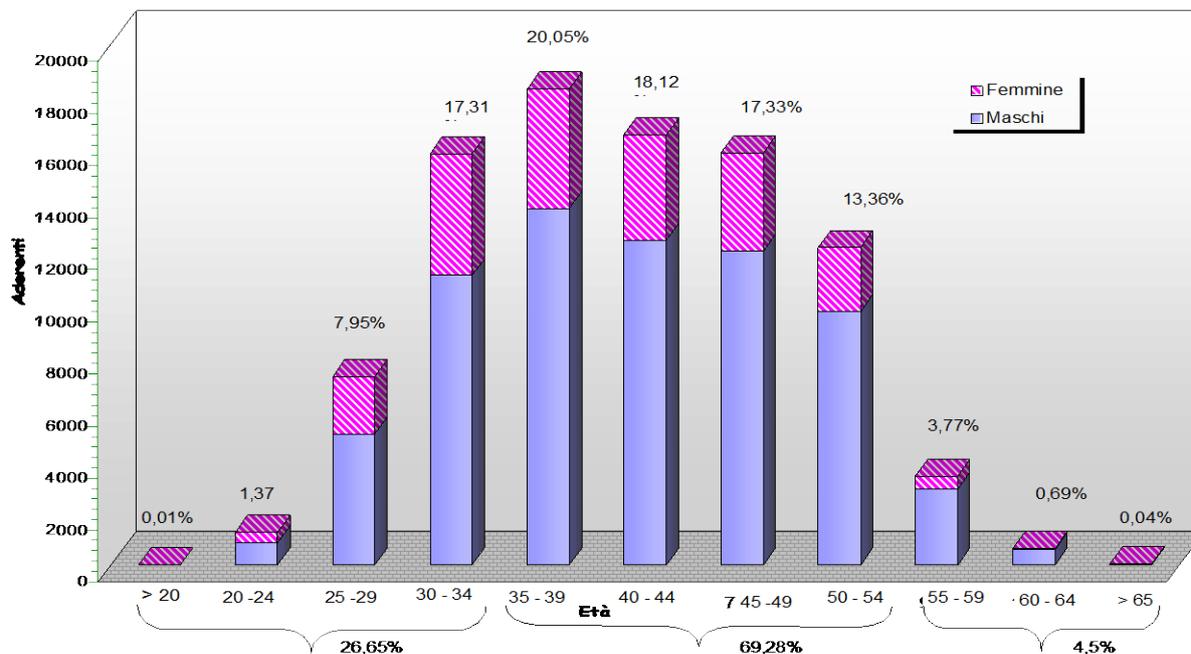
### Aziende per regione



L'incremento degli iscritti è proseguito ad un ritmo del 13% nel corso del 1999 ed anche il numero delle aziende è aumentato del 16%.

Di seguito si riporta anche il grafico degli iscritti ripartiti per età e per sesso.

### Iscritti per età

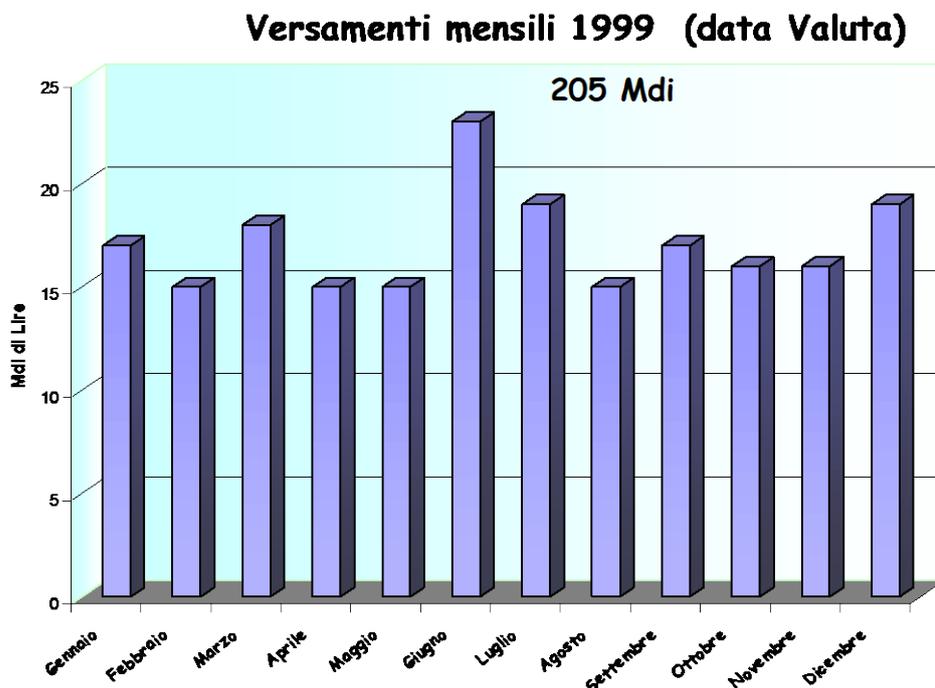


## Raccolta delle Contribuzioni

La raccolta lorda 1999 è stata di 205 miliardi contro i 217 miliardi del 1998. L'apparente decremento è dovuto al fatto che i versamenti 1998 comprendevano anche i versamenti relativi al secondo semestre 1997.

I riscatti sono stati pari a 9,5 miliardi ed hanno riguardato 2.814 associati. I trasferimenti ad altri fondi sono stati circa 970 milioni e si riferiscono a 190 associati.

I dati relativi alla raccolta sono riportati nel grafico che segue.



Nel corso del 1999, con riferimento ai contributi dovuti e non ancora versati, ferma restando la difficoltà della loro quantificazione, essendo essi una percentuale della retribuzione presa a riferimento per il calcolo del Trattamento di Fine Rapporto, sono state intraprese azioni di sollecito verso chi risultava palesemente moroso, vale a dire verso le aziende che avevano interrotto o non avevano mai versato contributi, pur in presenza di collaboratori associati al Fondo. Queste azioni hanno sempre fatto leva sulla collaborazione attiva delle parti datoriali e sindacali e, laddove è stato necessario avviarle, hanno ottenuto pieno successo.

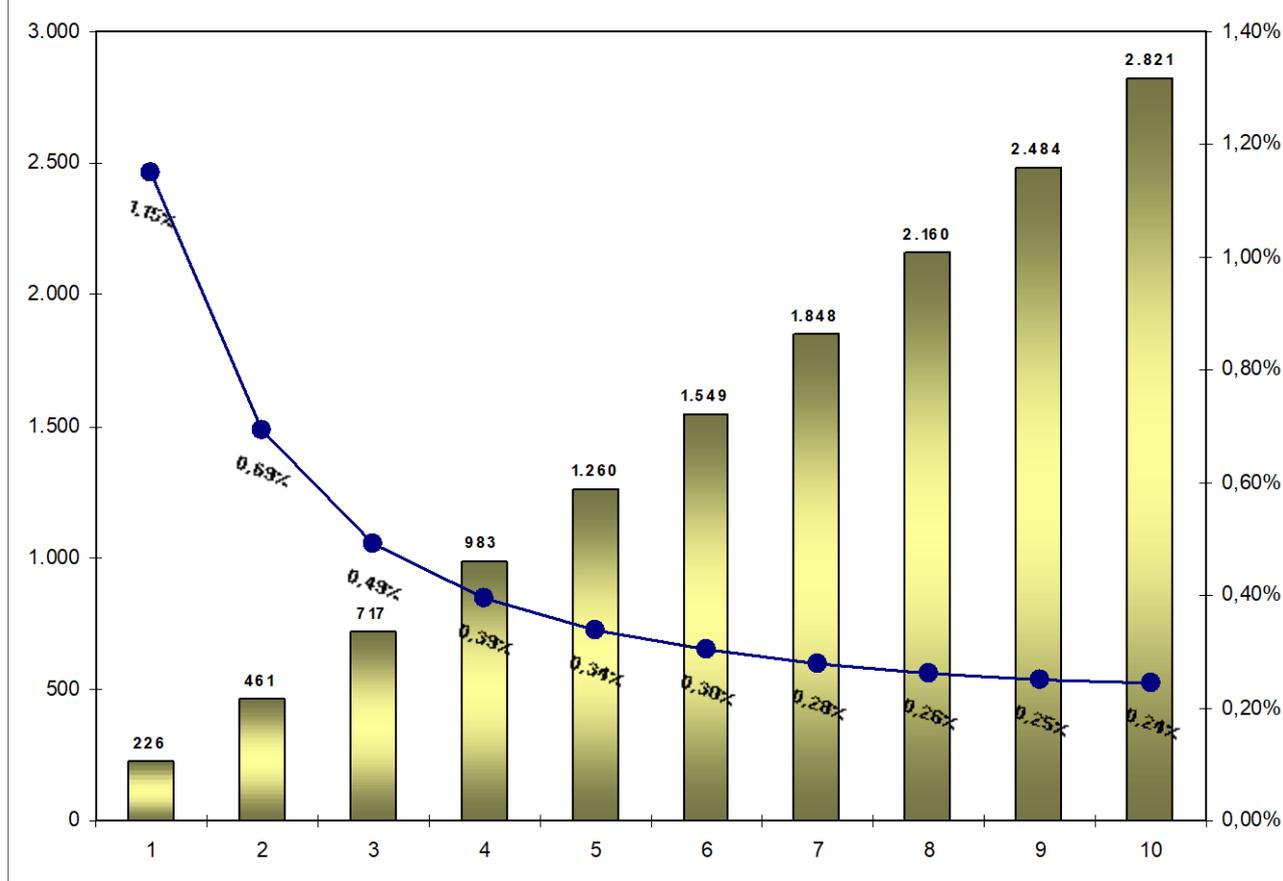
E' stata sempre seguita, per la segnalazione delle morosità, la procedura stabilita dal CdA e presentata in Assemblea il 25/11/99.

## VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Gli oneri di gestione del Fondo sono rappresentati dalle commissioni dei gestori finanziari e dai costi che la Banca Depositaria addebita per la gestione finanziaria del Fondo. I primi hanno rappresentato lo 0,067% sull'attivo netto destinato alle prestazioni, i secondi lo 0,046%. In entrambi i casi queste voci si pongono a livelli estremamente più favorevoli di quelli del mercato dei normali fondi comuni.

Con riferimento alle spese amministrative, si rileva che è stato pienamente rispettato quanto previsto a inizio anno e presentato nel corso dell'Assemblea del 29/04/1999. A dimostrazione di quanto detto, si riporta di seguito lo stesso grafico presentato nell'Assemblea a quella data, aggiornato con i dati di oggi.

## PATRIMONIO (Mdi) e % COSTI AMMINISTRATIVI



I costi amministrativi del 1999 sono stati pari allo 0,69% dell'attivo netto destinato alle prestazioni. Il costo effettivo procapite, considerando un numero di aderenti medio in corso d'anno di 85.500, è stato di circa 37.000 lire, contro le 42.000 preventivate a inizio 1999. La differenza è stata mandata a patrimonio.

Rispetto ai contributi incassati nell'anno (L. 208.625.306.403), gli oneri di gestione finanziaria e banca depositaria hanno rappresentato lo 0,25%, mentre quelli di gestione amministrativa l'1,53%

### CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 Decreto del Ministero del Tesori n. 703/1996.

### EVENTI RILEVANTI VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 1999

L'evento di maggior rilievo è costituito dall'entrata in vigore delle modifiche statutarie che l'accordo integrativo al CCNL dei settori chimico-farmaceutico e della ceramica ha introdotto. In particolare:

- la possibilità per i giovani in contratto di formazione o di apprendistato e per i contratti a tempo determinato di almeno 6 mesi, di iscriversi a Fonchim a partire dal 01/07/2000;
- l'obbligo, per le aziende, di informare il lavoratore neo assunto della possibilità di iscriversi a Fonchim, consegnando il materiale d'iscrizione;
- l'elevazione della quota contributiva a carico del lavoratore e dell'azienda dall'1,06% al 1,2%, a partire dal 01/01/01.

Nei primi mesi del 2000, Fonchim ha partecipato, insieme ad altri fondi chiusi, all'indagine conoscitiva MEFOP sul grado di informazione sui fondi pensione e sulla percezione del rischio finanziario dei potenziali aderenti.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE NEL 2000**

Le nuove sottoscrizioni stanno aumentando sensibilmente, e rendono verosimile la previsione di 105.000 associati attivi per la fine dell'anno. La riduzione di costi contrattata con Andersen Consulting, unitamente alle economie di scala generate dall'incremento del numero degli iscritti, permetterà di mantenere i costi amministrativi entro lo 0,5% sul patrimonio.

Per questa ragione la contribuzione individuale a copertura di oneri amministrativi è stata portata da L. 42.000/anno a L. 38.000/anno.

## BILANCIO PREVENTIVO 2000

Per il 2000 si prevede che la gestione finanziaria e amministrativa presenti la seguente situazione:

### PREVISIONI GESTIONE 2000

ASSOCIATI ATTIVI A INIZIO ANNO	88.942	1
<b>ASSOCIATI ATTIVI PREVISTI PER FINE ANNO</b>	<b>104.766</b>	
ASSOCIATI ATTIVI AL 31/3/2000	94.630	2
PATRIMONIO A INIZIO ANNO	461,8	3
<b>CONTRIBUZIONI PREVISTE PER ANNO 2000</b>	<b>236,5</b>	4
RENDIMENTO PREVISTO (4% su un patrimonio medio di 576,7 mdi)	22,7	5
COSTI GESTORI FINANZIARI E BANCA DEPOSITARIA	(0,852)	6
SPESE AMMINISTRATIVE	(3,72)	7
PATRIMONIO PREVISTO PER FINE ANNO	716	8
<b>PREVISIONI DI SPESA PER IL 1999</b>	<b>3,72</b>	9
<input type="checkbox"/> Costi gestionali (mdi)	1,90	10
<input type="checkbox"/> Service Amministrativo (mdi)	1,82	11
<b>ENTRATE PREVISTE PER SPESE AMMINISTRATIVE (mdi)</b>	<b>3,72</b>	12
<b>Dati in milioni</b>		
<b>PREVISIONI DI INVESTIMENTI PER IL 2000 (milioni)</b>		
<input type="checkbox"/> Spese promozionali 2000	(306)	13
<input type="checkbox"/> Investimenti 2000	(279)	14
<b>QUOTA ASSOCIATIVA. DISPONIBILITA' PREVISTE PER AVANZO 99</b>	<b>201</b>	15
<b>ENTRATE 2000 (milioni)</b>	<b>504</b>	
<b>AVANZO QUOTA ASSOCIATIVA A FINE 1999</b>	<b>120</b>	

1. Numero di associati all'1/1/2000.
2. Gli associati al 31/3/00 comprendono lavoratori del settore chimico, chimico/farmaceutico, ceramica, vetro, lampade, coibenti e GPL (dato provvisorio).
3. Patrimonio di bilancio al 31/12/99
4. Entrate previste da contributi 2000.
5. Rendimento previsto su un patrimonio medio di circa 570 miliardi su base annua, calcolato utilizzando le previsioni di rendimento coerenti con l'asset allocation decisa. Non costituisce garanzia di rendimento effettivo.
6. Costi di gestione da imputare direttamente al patrimonio
7. Spese amministrative previste
8. Punto 3+4+5+6+7
9. Totale costi gestionali (struttura di Via Mancinelli, Consiglieri, Collegio revisori ecc...) + costi per service amministrativo
10. Quota relativa ai costi di personale del Fonchim, alle spese generali, a quelle per il Consiglio di Amministrazione, per il Collegio dei Revisori ecc...
11. Quota destinata alla copertura dei costi di gestione del sistema informatico di supporto a Fonchim.
12. Quota derivante dal contributo azienda e contributo lavoratore, inclusa la parte relativa al 1997. **L'eccedenza di queste spese rispetto ai costi viene man mano trasferita, in corso d'anno, sulle posizioni contributive dei lavoratori.**
13. Comprende le spese per la realizzazione di materiale promozionale e per lo svolgimento di attività divulgativa presso le aziende.
14. Questa voce comprende, per il 90% circa, le spese di archiviazione informatica dei dati e delle schede dei nuovi iscritti. Il resto è costituito da spese per l'acquisto e il rinnovo di macchine elettroniche e software nonché di tutte le strumentazioni telematiche necessarie alla comunicazione con le aziende.
15. La voce rappresenta le disponibilità derivanti dall'avanzo di quote associative versate nel 99 (201 milioni) e di quelle che sono previste per il 2000. E' previsto, anche per il 2000, che investimenti e spese promozionali vengano coperti con le entrate da quota associativa.