

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI DEL FONDO TELEMACO SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO
2019 ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DEGLI ADERENTI AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE
CIVILE

Signori Delegati del Fondo Telemaco,

l'attività del Collegio dei Sindaci nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 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.

Si precisa che l'attività di revisione legale del Fondo per l'esercizio 2018, ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. 39/2010 e dell'articolo 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione KPMG, iscritta nel registro istituito presso la Consob, incaricata, per il triennio 2017-2019, dall'Assemblea dei Delegati del Fondo Telemaco del 27 aprile 2017.

▪ *Attività di vigilanza*

Abbiamo partecipato alle riunioni degli organismi del Fondo (Assemblee dei Delegati e Consiglio di Amministrazione), nel corso delle quali siamo stati informati dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e dagli Amministratori, nel rispetto delle norme statutarie, sull'andamento della gestione sociale.

In relazione alle operazioni deliberate, sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni della legge, delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e dello Statuto, né operazioni atipiche o manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio in gestione.

Abbiamo acquisito dal Direttore Generale, durante le riunioni del collegio svolte ai sensi dell'art. 2404 del Codice Civile, le 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 abbiamo osservazioni particolari da riferire che non siano riportate dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione. Abbiamo acquisito dalla Società di Revisione informazioni sulle attività svolte e ancora in corso di svolgimento e in relazione alle attività controllo sul bilancio 2019.

La stessa KPMG ha trasmesso al Collegio la Relazione al bilancio 2019 in data 29 maggio



2020.

Abbiamo preso visione dei report periodici e annuali emessi dalla Funzione di Controllo Interno e delle risultanze in essi riportate, anche attraverso approfondimenti diretti nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. La funzione di "controllo interno" è affidata alla società ELLEGI Consulenza come risulta anche dalla relazione sulla gestione al bilancio 2019.

Abbiamo acquisito la Relazione Annuale dell'Organismo di Vigilanza, e non sono emerse problematiche rispetto al Modello Organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni sia nel corso delle riunioni dei Consigli di Amministrazione sia dal Direttore Generale del Fondo, e anche a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, la cui gestione operativa risulta affidata alla società Previnet, nonché sull'affidabilità di quest'ultima a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal Direttore Generale, dai responsabili delle funzioni, dalla Società KPMG incaricata della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire, oltre a quanto già evidenziato dagli amministratori nella Relazione sulla Gestione.

Abbiamo vigilato sulla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo con il suo scopo previdenziale e, in base alle informazioni acquisite, non sono emersi rischi e/o violazioni di legge, dello statuto o dei principi di corretta amministrazione e/o irregolarità e/o fatti censurabili.

Non ci sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C., né la Società di Revisione ci ha segnalato l'esistenza di fatti censurabili.

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



▪ *Bilancio d'esercizio*

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 26 MARZO 2020 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., affinché sia depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione.

Il suddetto Bilancio risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa. Inoltre, l'organo amministrativo ha altresì predisposto la Relazione sulla Gestione.

In merito al Bilancio riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, svolta dalla Società di Revisione KPMG, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge e alle indicazioni della COVIP per quel che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Facendo presente che il Comparto Blue /Conservativo è stato chiuso il 30 giugno 2019, si evidenzia che l'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2019 è composto dai singoli risultati di ciascun Comparto di investimento come risulta dal seguente prospetto:

<i>Variazione dell'attivo destinato alle prestazioni</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Comparto White/Garantito</i>	<i>3.361.592</i>	<i>21.746.576</i>
<i>Comparto Blue/Conservativo</i>	<i>240.167</i>	<i>-123.276.217</i>
<i>Comparto Green/Prudente</i>	<i>-20.100.405</i>	<i>218.113.307</i>
<i>Comparto Yellow/Bilanciato</i>	<i>9.912.998</i>	<i>73.765.510</i>
TOTALE VARIAZIONE ATTIVO NETTO	-6.585.648	190.349.176

Si evidenzia anche che il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2019 è composta nei singoli Comparti come risulta dal seguente prospetto:

<i>Comparto</i>	<i>Numero Quote al 31/12/2019</i>	<i>Attivo Netto (€) al 31/12/2019</i>	<i>Valore singola quota (€) al 31/12/2018</i>	<i>Valore singola quota (€) al 31/12/2019</i>
<i>White/Garantito</i>	<i>7.805.138,01</i>	<i>105.587.907 €</i>	<i>13,110</i>	<i>13,528</i>
<i>Blue/Conservativo</i>	<i>chiuso il 30.6.20</i>	<i>chiuso il 30.6.20</i>		
<i>Green/Prudente</i>	<i>66.266.140,71</i>	<i>1.368.594.604 €</i>	<i>19,213</i>	<i>20,653</i>
<i>Yellow/Bilanciato</i>	<i>24.422.353,54</i>	<i>536.681.219 €</i>	<i>19,961</i>	<i>21,975</i>
<i>TOTALE</i>		<i>2.010.863.730 €</i>		

▪ *Conclusioni*

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio dei Sindaci all'unanimità ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte vostra e pertanto propone di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso 31 dicembre 2019, così come redatto e proposto dagli Amministratori, inclusa la proposta di restituzione agli aderenti della parte di risconto eccedente l'ammontare delle quote di adesione incassate nel 2019, mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea.

Roma, 3 giugno 2020

Il Collegio sindacale

Stefano Acanfora (Presidente)

Salvatore Carta (Sindaco Effettivo)

Gianfranco Cipresso (Sindaco Effettivo)

Simone Vaccarino (Sindaco Effettivo)