

# PRESENTAZIONE TELEMACO

TELEMACO

# Indice

Perché una pensione complementare.....	pag. 3
Chi è TELEMACO.....	pag. 4
I vantaggi.....	pag. 5
Gli organi del Fondo.....	pag. 6
I controlli e le garanzie.....	pag. 7
L'adesione.....	pag. 8
La contribuzione.....	pag. 10
I costi.....	pag. 11
La fiscalità.....	pag. 14
Le prestazioni.....	pag. 17
La gestione finanziaria.....	pag. 24
I comparti.....	pag. 26
I gestori finanziari.....	pag. 31
I mandati di gestione.....	pag. 32
I benchmark.....	pag. 33
L'andamento dei valori quota.....	pag. 34
I rendimenti.....	pag. 35

# Perché una pensione complementare

3

La pensione complementare è una:

- **necessità** perché le riforme del sistema previdenziale hanno apportato sostanziali modifiche nel metodo di calcolo della pensione pubblica (con il passaggio dal criterio retributivo a quello contributivo) riducendone sensibilmente l'entità. I "tassi di sostituzione (rapporto tra pensione e ultima retribuzione) sono stimati attorno al 50% e sono destinati ad ulteriori riduzioni
- **opportunità** perché gode di vantaggi fiscali, quali la deducibilità dei contributi e la tassazione agevolata dei rendimenti e delle prestazioni
- **garanzia** perché si muove all'interno di un sistema di regole rigoroso e prudente.

# Chi è TELEMACO

4

TELEMACO è il Fondo Pensione Nazionale Complementare per i lavoratori delle aziende del settore delle Telecomunicazioni:

- **costituito** nel 1998 in forma di associazione riconosciuta, senza fine di lucro, e operativo dall'ottobre 2000
- **a contribuzione definita**: è stabilita la contribuzione mentre non è definita a priori la prestazione che si riceve
- **a capitalizzazione individuale**: le somme versate, assieme ai rendimenti derivanti dagli investimenti finanziari, vanno a confluire nella posizione individuale dell'iscritto
- **destinato** agli operai, impiegati e quadri delle aziende che applicano il CCNL delle telecomunicazioni con contratto a tempo indeterminato, di apprendistato e di inserimento, nonché ai soggetti fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti al Fondo.

Obiettivo di TELEMACO è quello di assicurare ai lavoratori associati il mantenimento del proprio tenore di vita anche al momento della pensione, grazie alla creazione di una previdenza complementare a quella pubblica.

# I vantaggi

5

Aderire a TELEMACO comporta vantaggi...

- **...previdenziali:** contribuendo giorno dopo giorno il lavoratore potrà costruire una pensione aggiuntiva a quella del regime obbligatorio, destinata nei prossimi anni a diminuire considerevolmente.
- **...economici:** versando, oltre al Tfr, il proprio contributo il lavoratore ha diritto al contributo dell'azienda (1,2%), altrimenti non previsto nelle altre forme di investimento.
- **...fiscali:** i contributi versati sono deducibili dal reddito imponibile ai fini IRPEF. In questo modo il lavoratore a fine anno pagherà meno tasse senza doversi preoccupare di nulla. Sarà infatti l'azienda a provvedere a tale deduzione direttamente in busta paga. Inoltre, la tassazione prevista nei diversi momenti in cui è possibile richiedere somme di denaro al fondo è fortemente vantaggiosa.
- **...di rendimento:** la parte di Tfr versata a TELEMACO è investita sui mercati finanziari per ottenere nel lungo periodo un rendimento maggiore di quello riconosciuto per legge al Tfr accantonato in azienda.
- **...di costo:** essendo un'associazione senza fini di lucro, i costi di gestione sono molto contenuti.

Inoltre il TFR versato non rischia nulla in caso di fallimento dell'azienda, garantendo il lavoratore nel suo diritto alla percezione.

# Gli organi del Fondo

6

Gli iscritti a TELEMACO, siano essi lavoratori o aziende, sono chiamati a partecipare attivamente alla vita del Fondo, nominando i componenti dell'Assemblea dei Delegati. Quest'ultima, a sua volta, procede alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Gli organi sociali di TELEMACO sono caratterizzati da una composizione “paritetica”, vale a dire da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e di rappresentanti delle aziende.

Sono organi del fondo:

- **l'Assemblea dei Delegati**, composta da 60 delegati eletti dai lavoratori e dalle aziende iscritti a TELEMACO nel rispetto del criterio paritetico.
- **il Consiglio di Amministrazione**, composto da 12 membri eletti dall'Assemblea dei Delegati. La composizione è paritetica: 6 amministratori rappresentano i lavoratori, 6 le aziende.
- **il Collegio dei Sindaci**, composto da 4 membri effettivi eletti dall'Assemblea dei Delegati. La composizione è paritetica: 2 sindaci rappresentano i lavoratori, 2 le aziende.

# I controlli e le garanzie

7

Gli iscritti a TELEMACO sono tutelati da una fitta rete di controlli delegati a diversi organismi:

- la **Banca Depositaria** svolge il compito di custodire il patrimonio del Fondo, di certificare il valore degli investimenti e di controllare che gli investimenti dei gestori rispettino i vincoli stabiliti dalla legge, dallo Statuto del Fondo e dalle convenzioni di gestione.
- la **COVIP** – Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – è l'organo di controllo dei fondi pensione. Il suo compito di vigilanza spazia dall'approvazione degli statuti e dei regolamenti dei fondi alla verifica della loro corretta gestione. Grazie al suo operato i soci possono stare tranquilli di poter contare su un fondo che agisca nel rispetto delle norme sugli investimenti, che stipuli convenzioni con i gestori nell'interesse degli iscritti e che lavori mantenendo con i propri soci un rapporto fondato sulla correttezza e la trasparenza.
- **Banca d'Italia, Ivass e Consob** sono gli organismi di controllo sulle attività dei gestori (SGR, banche, assicurazioni, SIM).
- la **società di revisione KPMG**, incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2014-2016.
- la società Ellegi Consulenza s.r.l. alla quale è affidata la funzione di **Controllo Interno**.
- **l'Organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs 231/2001**

# L'adesione

Possono aderire a TELEMACO **le aziende** alle quali si applica il CCNL delle Telecomunicazioni e i **lavoratori** operai, impiegati e quadri dipendenti delle aziende e delle associazioni imprenditoriali cui le stesse aderiscono alle quali si applica il suddetto CCNL delle Telecomunicazioni, assunti con contratto a tempo indeterminato, di apprendistato o di inserimento, nonché i soggetti fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti al Fondo.

Aderire a TELEMACO è molto semplice. Dopo avere preso visione della documentazione del Fondo (Statuto, Nota informativa, Progetto Esemplificativo Standardizzato), il lavoratore dovrà compilare l'apposita Domanda di Adesione e consegnarla alla propria azienda, che si occuperà di inoltrarla a TELEMACO.

I lavoratori neoassunti, che non siano già iscritti ad altra forma di previdenza complementare, hanno sei mesi dal momento dell'assunzione per decidere se :

- versare tutto il TFR a TELEMACO (prima occupazione dopo il 28/4/1993)
- versare tutto o parte (16%) del TFR a TELEMACO (prima occupazione prima del 29/4/1993)

Dal momento dell'adesione, quindi, il flusso di TFR non sarà più accantonato dall'azienda ma versato direttamente a TELEMACO. La rivalutazione di tali somme non sarà pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento degli investimenti.

# L'adesione *(continua)*

Il lavoratore che non abbia effettuato in maniera esplicita alcuna scelta entro sei mesi dall'assunzione viene automaticamente iscritto a TELEMACO (**adesione tacita**) e inizia da quel momento a costruire la sua pensione complementare versando al fondo il TFR. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito.

I lavoratori che fino ad oggi hanno deciso di lasciare il TFR in azienda e non hanno aderito ad alcun fondo pensione possono in qualsiasi momento decidere di iscriversi a TELEMACO.

È importante, all'atto dell'adesione, designare eventuali beneficiari nel caso in cui il lavoratore muoia. Se si verificasse tale eventualità, infatti, la posizione andrebbe ai beneficiari e, in caso di non designazione, agli eredi.

# La contribuzione

Dal momento dell'adesione a TELEMACO i lavoratori iniziano a costruire la loro pensione complementare facendo confluire nella loro posizione individuale le somme provenienti dal TFR e i versamenti dei contributi a carico del lavoratore e dell'azienda.

	Quota Tfr	Contributo <sup>1</sup>		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore <sup>2</sup>	Azienda	
Lavoratori occupati dopo il 28.4.1993	100%	1%	1,2%	I contributi sono accantonati a decorrere dal primo mese successivo alla data di presentazione del modulo di adesione e versati trimestralmente
Lavoratori già occupati al 28.4.1993	16% <sup>3</sup>	1%	1,2%	

(1) In percentuale della retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR.

(2) Misura minima per avere diritto al contributo dell'azienda. Il lavoratore può fissare liberamente una misura maggiore, per multipli di 0,50.

(3) Il lavoratore può scegliere, in alternativa, di versare l'intero flusso.

Versare contributi non è obbligatorio, potendosi versare il solo TFR. Gli iscritti a TELEMACO possono decidere in qualsiasi momento se attivare la contribuzione a proprio carico, nel rispetto della misura minima prevista dagli accordi collettivi; solo in questo caso il lavoratore avrà diritto al contributo dell'azienda.

La misura di contribuzione è scelta al momento dell'adesione e può essere successivamente variata. L'aderente può effettuare versamenti volontari aggiuntivi, anche una tantum, direttamente al Fondo o per il tramite del proprio datore di lavoro, con le modalità indicata nell'apposita modulistica disponibile sul sito web del Fondo.

L'entità della contribuzione è importantissima per definire il livello della pensione complementare. La percentuale di contribuzione deve essere stabilita e modificata nel tempo in base al tenore che l'iscritto desidera assicurarsi al termine della sua vita lavorativa.

# I costi

11

L'adesione a TELEMACO ha un costo per il lavoratore di 4,65 € una tantum (con il primo versamento contributivo). Lo stesso importo è a carico del datore di lavoro.

Nel periodo in cui gli aderenti a TELEMACO versano contributi nella loro posizione individuale (cosiddetta "fase di accumulo") i costi da sostenere sono i seguenti:

<b>Direttamente a carico dell'aderente</b>	<b>Quota associativa annuale</b> 20 €, prelevati dal primo versamento di ciascun anno ovvero, in mancanza di versamenti, dalla posizione individuale entro l'anno di competenza. Gli aderenti fiscalmente a carico sono esenti.	
<b>Indirettamente a carico dell'aderente</b>	<b>Commissioni gestione finanziaria e Banca Depositaria e copertura oneri amministrativi</b>	
	Garantito (White)	0,238% del patrimonio su base annua
	Conservativo (Blue)	0,131% del patrimonio su base annua
	Prudente (Green)	0,161% del patrimonio su base annua
	Bilanciato (Yellow)	0,164% del patrimonio su base annua
<b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b>	Anticipazione ulteriori esigenze	€ 10
	Anticipazione acquisto e ristrutturazione prima casa	€ 20
	Anticipazioni per spese sanitarie	Non previste
	Trasferimento	Non previste
	Riscatto	Non previste
	Cambio comparto	€ 10 (*)

La quota associativa annuale viene di anno in anno stabilita dal Consiglio di Amministrazione in via preventiva in relazione alle esigenze di copertura delle spese evidenziate nelle previsioni di budget. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli iscritti con le modalità indicate nel bilancio e nella sezione "Informazioni sull'andamento della gestione" della Nota Informativa.

(\*) Agli iscritti al Fondo tramite conferimento tacito del TFR è riconosciuta la facoltà di trasferire, senza spese, la posizione individuale dal comparto Garantito ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza

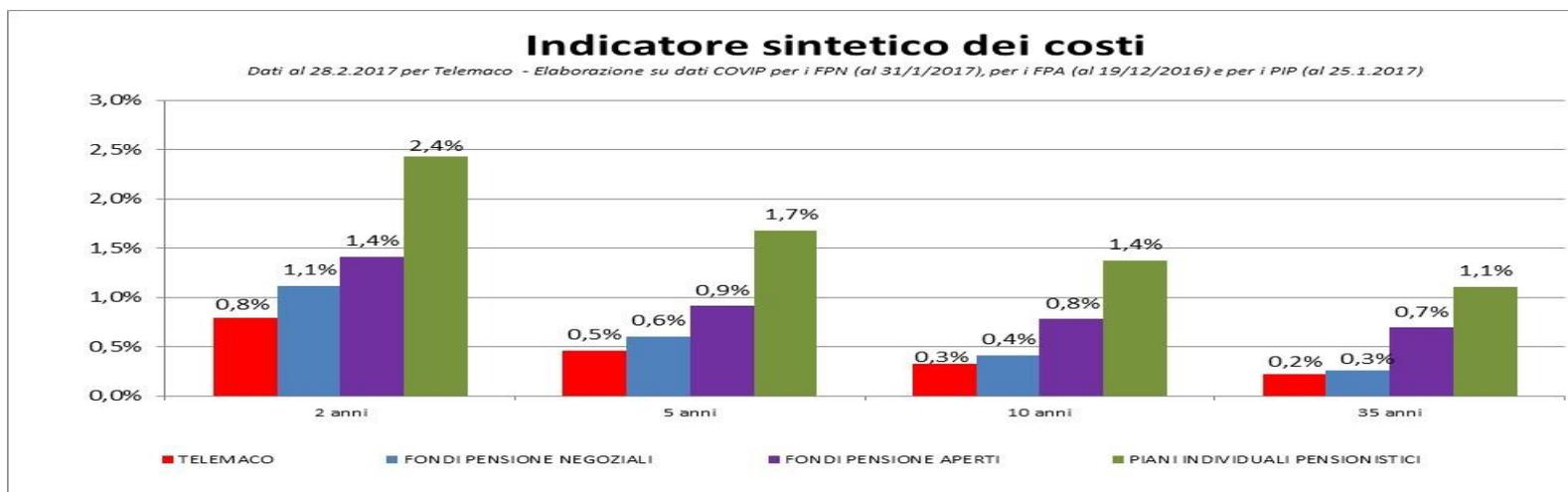
# I costi: l'Indicatore Sintetico dei Costi

12

Dati al 28/2/2017	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Garantito (White)	0,86%	0,53%	0,40%	0,29%
Conservativo (Blue)	0,75%	0,42%	0,28%	0,17%
Prudente (Green)	0,78%	0,45%	0,31%	0,21%
Bilanciato (Yellow)	0,79%	0,45%	0,32%	0,21%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da Telemaco, in gran parte stimati in quanto determinabili solo a consuntivo. Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo ai gestori finanziari e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori.

**ATTENZIONE:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale indicatore ha una valenza meramente orientativa.



# I costi: il “TER”

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

TER 2015	TELEMACO				
	White	Blue	Green	Yellow	Totale
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,14%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,20%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
- di cui per commissioni di incentivo	-	0,01%	0,01%	-	0,01%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,10%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,09%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
- di cui per altri oneri amministrativi	0,06%	0,04%	0,04%	0,03%	0,04%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,24%</b>

# La fiscalità

Aderendo a TELEMACO i lavoratori possono usufruire di un trattamento fiscale di favore nel periodo della contribuzione e in quello delle prestazioni.

Le somme versate dal lavoratore e dall'azienda a titolo di contribuzione, fino ad un massimo di 5.164,57 € annui, non entrano a far parte del reddito imponibile ai fini IRPEF in base al quale vengono calcolate le imposte. In questo modo il lavoratore paga imposte minori.

I rendimenti annuali frutto dell'investimento dei contributi versati dal lavoratore al fondo sono tassati ad una aliquota del 20% (\*) a titolo definitivo, un livello più basso rispetto ad altre tipologie di investimenti finanziari tassati al 26%.

(\*) Ad eccezione dei titoli pubblici ed equiparati i cui rendimenti restano tassati al 12,50%.

# La fiscalità *(continua)*

15

Regime fiscale valido per il montante accumulato a partire dal 1° gennaio 2007:

## Prestazioni prima del pensionamento

- le anticipazioni per spese sanitarie, i riscatti parziali, i riscatti totali per invalidità permanente e disoccupazione oltre i 4 anni e i riscatti per premorienza dell'iscritto sono tassati con **aliquota a titolo definitivo del 15%, che si riduce** dello 0,30% per ogni anno di permanenza oltre il quindicesimo in una forma di previdenza complementare **fino ad un'aliquota minima del 9%**.
- le anticipazioni per l'acquisto e la ristrutturazione della prima casa nonché le anticipazioni per ulteriori necessità dell'iscritto e tutte le altre tipologie di riscatto sono assoggettate ad imposizione con **aliquota unica del 23%** a titolo definitivo.

## Prestazioni dopo il pensionamento

Le prestazioni in forma di rendita e di capitale sono tassate con **aliquota a titolo definitivo del 15%, che si riduce** dello 0,30% per ogni anno di permanenza oltre il quindicesimo in una forma di previdenza complementare **fino ad un'aliquota minima del 9%**.

In tutte le tipologie previste non sarà tassata la parte della prestazione derivante dai rendimenti e da eventuali contributi non dedotti nel corso della permanenza nel fondo, in quanto già tassati.

# La fiscalità *(continua)*

16

TIPOLOGIA PRESTAZIONE	TASSAZIONE
<ul style="list-style-type: none"><li>• Prestazioni pensionistiche in capitale e in rendita</li><li>• Anticipazioni per spese sanitarie</li><li>• Riscatti parziali/totali (*)/premorienza</li></ul>	<b>15%</b> a titolo definitivo con riduzione dello 0,30% per ogni anno successivo al 15° e <b>fino</b> <b>a un minimo del 9%</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa</li><li>• Anticipazioni per ulteriori esigenze (30%)</li><li>• Altri riscatti (perdita dei requisiti)</li></ul>	<b>23%</b> a titolo definitivo
Trasferimento	Non viene applicata alcuna tassazione

(\*) Per invalidità permanente e disoccupazione oltre i 4 anni

# Le prestazioni

17

Gli iscritti a TELEMACO hanno diritto, sia nel corso della vita lavorativa sia al momento del pensionamento, alle cosiddette "Prestazioni".

## Prestazioni prima del pensionamento

- ❑ Anticipazione
- ❑ Riscatto
- ❑ Trasferimento

## Prestazioni dopo il pensionamento

- ❑ Rendita al 100%
- ❑ Capitale fino al 50% e Rendita per la quota residua
- ❑ Capitale al 100% (solo in alcuni casi particolari)

# Le prestazioni : le Anticipazioni

Questa tipologia di prestazione può essere richiesta dagli iscritti per le seguenti motivazioni:

- **Spese sanitarie** a seguito di gravissime situazioni relative a sé, al coniuge o ai figli. L'anticipazione può essere richiesta in qualsiasi momento per un importo non superiore al 75% della posizione accumulata.
- **Acquisto o ristrutturazione della prima casa per sé o per i propri figli.** L'anticipazione può essere richiesta, con almeno otto anni dall'iscrizione ad una qualsiasi forma di previdenza complementare, per un importo non superiore al 75% della posizione accumulata.
- **Ulteriori esigenze dell'aderente.** L'anticipazione può essere richiesta, con almeno otto anni dall'iscrizione ad una qualsiasi forma di previdenza complementare, per un importo non superiore al 30% della posizione accumulata

Il totale delle diverse anticipazioni richieste non può essere di importo superiore al 75% della posizione individuale accumulata.

Le somme percepite a titolo di anticipazione riducono la posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno essere erogate successivamente e possono essere reintegrate in qualsiasi momento effettuando versamenti aggiuntivi sulla propria posizione individuale.

# Le prestazioni: i Riscatti

19

Nel corso della permanenza nel fondo, l'aderente a TELEMACO può richiedere:

- il **riscatto parziale** della posizione individuale **nella misura del 50%**, nei casi di:
  - cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'**inoccupazione** per un periodo di tempo **non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi**;
  - procedure di **mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria**, sia in caso di cessazione dell'attività lavorativa che in continuità del rapporto di lavoro in caso di cassa integrazione guadagni a zero ore della durata di almeno 12 mesi.
- il **riscatto parziale** della posizione individuale **nella misura del 75%** per perdita dei requisiti, ai sensi dell'art. 14, comma 5, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252
- il **riscatto totale** della posizione individuale nei casi di:
  - **invalidità permanente** che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
  - cessazione dell'attività lavorativa con **inoccupazione** per un periodo di tempo **superiore a 48 mesi**.

Nel caso in cui al lavoratore manchino meno di 5 anni per andare in pensione non potrà richiedere il riscatto totale ma potrà richiedere la prestazione di pensione complementare.

- il **riscatto totale** della posizione individuale in caso di **perdita dei requisiti di partecipazione a TELEMACO** (dimissioni, licenziamento, ...)

*NB: in caso di morte dell'aderente prima di percepire la pensione complementare, la posizione individuale viene riscattata dai beneficiari designati dall'iscritto o, in mancanza, dagli eredi. In assenza anche di questi ultimi la posizione resta acquisita a TELEMACO e viene distribuita tra tutti gli iscritti.*

# Le prestazioni: i Trasferimenti

Trascorsi due anni dall'adesione a TELEMACO l'iscritto al fondo può decidere di trasferire l'intera posizione individuale in un'altra forma pensionistica senza essere soggetto a tassazione.

Nel caso in cui perda i requisiti di partecipazione al fondo l'iscritto può trasferire la sua posizione a prescindere dagli anni di permanenza in TELEMACO.

TELEMACO ha aderito alle linee guida "Best Practice della gestione dei trasferimenti" tra le forme di previdenza complementare promosse dal Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale di concerto con le associazioni di categoria.

# Le prestazioni: le Rendite

L'aderente può, una volta maturati i requisiti per la pensione pubblica e nel caso in cui abbia partecipato per almeno 5 anni a forme di previdenza complementare, richiedere la prestazione sotto forma di rendita, che sarà pagata periodicamente per il resto della vita.

La rendita viene calcolata in base all'entità delle somme accumulate e all'età del lavoratore al momento della richiesta. Quindi, quanto maggiori saranno le somme accumulate e l'età al momento della richiesta, tanto maggiore sarà la rendita.

Per l'erogazione delle rendite TELEMACO ha stipulato due convenzioni, una con Unipol Assicurazioni e l'altra con Assicurazioni Generali, per consentire ai suoi iscritti di scegliere tra diverse tipologie di rendita a seconda delle loro esigenze.

# Le prestazioni: le Rendite *(continua)*

22

**Vitalizia immediata:** adatta per chi vuole ricevere per tutta la vita la propria pensione complementare e non desidera che alla sua morte la rendita continui ad essere erogata a beneficiari superstiti.

**Reversibile:** adatta per chi desidera che dopo la sua morte la rendita continui ad essere erogata, in misura totale (100%) o parziale (minimo 50%), ad uno o più beneficiari designati fino a che l'ultimo di essi è in vita. L'entità della rendita sarà in questo caso calcolata anche in base all'età dei beneficiari.

**Certa per 5-10 anni:** adatta per chi desidera ricevere una rendita certa per 5 o 10 anni e che la stessa venga erogata ai suoi beneficiari nel caso in cui muoia. Allo scadere di tale periodo, se il pensionato è ancora in vita, continuerà a ricevere la rendita fino al suo decesso.

**Controassicurata:** adatta per chi vuole ricevere per tutta la vita la propria pensione complementare e desidera che dopo la sua morte le somme della posizione accumulata non ancora erogate sotto forma di rendita siano restituite, anche attraverso pagamenti periodici, ai beneficiari designati.

**Vitalizia LTC "Long term care":** adatta per chi vuole ricevere per tutta la vita la propria pensione complementare e desidera proteggersi (con il raddoppio della rendita) dal rischio di non avere un reddito sufficiente in caso di perdita di autosufficienza. Tale rendita può essere anche associata alla rendita Reversibile e a quella Certa per 5-10 anni.

# Le prestazioni: le prestazioni in capitale

23

L'aderente può decidere di ricevere una prestazione sotto forma di capitale fino ad un massimo del 50% della posizione individuale accumulata. In tal modo avrà a disposizione immediatamente una somma di denaro, anche se l'entità della rendita erogata di anno in anno sarà minore, poiché calcolata in base al rimanente importo della posizione individuale.

La prestazione può essere richiesta interamente sotto forma di capitale solo nei casi in cui:

- l'adesione di un lavoratore a forme di previdenza complementare risalga ad una data antecedente al 29 aprile 1993
- convertendo il 70% della posizione individuale si abbia una rendita annua di importo inferiore al 50% dell'assegno sociale (per il 2017 tale assegno è di € 5.824,91).

Se al momento del pensionamento l'aderente risulta iscritto a forme di previdenza complementare da meno di 5 anni può richiedere il riscatto totale della posizione per perdita dei requisiti di partecipazione.

# La gestione finanziaria

I contributi versati dagli aderenti sono investiti in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento) e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione. Le risorse del fondo sono depositate presso la “Banca Depositaria”, che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

TELEMACO è un fondo **multicomparto** che propone ai suoi iscritti una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento.

L'iscritto può spostare le proprie risorse da un comparto ad un altro (tale diritto viene definito **switch**), dopo aver trascorso almeno 12 mesi nel comparto di appartenenza. Nel caso di switch dal comparto garantito verso uno degli altri comparti è bene ricordarsi che la garanzia non sarà applicata.

# La gestione finanziaria *(continua)*

25

TELEMACO affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (**gestori finanziari**), tenuti ad operare sulla base di linee guida fissate dal Consiglio di Amministrazione di TELEMACO e dalla legge.

Per verificare i risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un **“benchmark”**, vale a dire un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici elaborati da soggetti terzi indipendenti che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti o da un obiettivo di rendimento: laddove il risultato ottenuto dal comparto è migliore del relativo benchmark vuol dire che i gestori hanno svolto un lavoro migliore rispetto alla media del mercato di riferimento e viceversa.

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine “rischio” esprime la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative. Ciò significa che il valore dell'investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, l'ammontare della pensione complementare non è predefinito.

**Presentazione Telemaco - Febbraio 2017**

# I comparti

26

Questi i comparti proposti da TELEMACO :

- **Garantito (White):** prevede una garanzia di restituzione del capitale e di rendimento minimo dell'1% annuo “a scadenza” e di restituzione del capitale e rendimento minimo del 2% annuo per alcuni “eventi”. Il comparto investe nella quasi totalità (95%) in titoli obbligazionari area euro e presenta un grado di rischio basso ed un orizzonte temporale di breve periodo (fino a 5 anni). In questo comparto sono investiti i flussi di TFR conferiti dagli iscritti in forma tacita.
- **Conservativo (Blue):** investe principalmente (85%) in titoli obbligazionari area euro con una componente azionaria «strategica» pari al 15%. Il comparto presenta un grado di rischio medio-basso ed un orizzonte temporale di breve-medio periodo (fino a 5 anni).
- **Prudente (Green):** orientato principalmente (75%) verso i mercati obbligazionari area euro, con una componente azionaria «strategica» pari al 25%. Il comparto presenta un grado di rischio medio ed un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (oltre 5 anni).
- **Bilanciato (Yellow):** orientato in modo bilanciato tra titoli obbligazionari e titoli azionari, con una componente azionaria «strategica» del 50%. Il comparto presenta un grado di rischio medio-alto ed un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (oltre i 10 anni).

# I comparti: il Garantito

27

Il comparto ha l'obiettivo di rispondere alle esigenze di protezione e garanzia dell'iscritto. Dato il breve orizzonte temporale il comparto è adatto per coloro che sono prossimi alla pensione al fine di consolidare il loro patrimonio.

La convenzione con il gestore prevede:

- la garanzia di restituzione del capitale e di rendimento minimo dell'1% annuo alla scadenza della convenzione (30/6/2019)
- la garanzia di restituzione del capitale e di rendimento minimo del 2% annuo nel caso in cui si richieda, prima della scadenza della convenzione, la prestazione pensionistica complementare, il riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione oltre 4 anni, il riscatto totale per decesso o un'anticipazione per spese sanitarie.

**Orizzonte temporale** dell'aderente: breve periodo (fino a 5 anni)

**Grado di rischio:** basso

**Politica di gestione:** orientata in prevalenza verso titoli di debito di breve durata (*duration* 3 anni).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati. Investimenti in titoli di debito non governativi nel limite del 20% della componente obbligazionaria. Titoli azionari presenti nel limite del 10% del patrimonio complessivo. OICR (solo se istituiti da società appartenenti al gruppo del gestore) e ETF.

**Benchmark:** si compone per il 95% da indici obbligazionari e per il 5% da indici azionari.

# I comparti: il Conservativo (Blue)

28

Il comparto è diretto a coloro i quali presentano una bassa propensione al rischio e sono non lontani dalla pensione.

**Orizzonte temporale dell'aderente:** breve/medio periodo (fino a 5 anni)

**Grado di rischio:** medio-basso

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media durata (*duration* 5-6 anni); la componente azionaria «strategica» è pari al 15 %.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati; titoli azionari esclusivamente quotati; OICR (solo se istituiti da società appartenenti al gruppo del gestore) e ETF previsto il ricorso a derivati, come strumento di copertura e non speculativo.

**Benchmark:** si compone per il 50% da indici di mercato (di cui l'85% obbligazionari e il 15% azionari) e per il 50% dall'obiettivo di rendimento Inflazione area Euro +1,5%.

# I comparti: il Prudente (Green)

29

Il comparto investe principalmente in obbligazioni con una quota di investimenti azionari pari al 25%.

**Orizzonte temporale dell'aderente:** medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

**Grado di rischio:** medio

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media durata (*duration* 5-6 anni); la componente azionaria «strategica» è pari al 25 %. Un gestore specializzato (*risk overlay manager*) si occupa di proteggere il comparto dai rischi estremi di mercato.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati; titoli azionari esclusivamente quotati; OICR (solo se istituiti da società appartenenti al gruppo del gestore) e ETF; previsto il ricorso a derivati, come strumento di copertura e non speculativo.

**Benchmark:** si compone per l'80% da indici di mercato (di cui il 75% obbligazionari e il 25% azionari) e per il 20% dall'obiettivo di rendimento Inflazione area Euro +1,5%.

# I comparti: il Bilanciato (Yellow)

30

Il comparto presenta un perfetto equilibrio tra azioni e obbligazioni. Il comparto è adatto a coloro che hanno ancora parecchi anni di lavoro ed una propensione al rischio medio-alta.

**Orizzonte temporale dell'aderente:** medio/lungo periodo (oltre 10 anni)

**Grado di rischio:** medio-alto

**Politica di gestione:** bilanciata in pari quote tra la componente azionaria e quella obbligazionaria. I titoli obbligazionari hanno una media durata (duration 5-6 anni). La componente azionaria «strategica» è pari al 50%. Un gestore specializzato (*risk overlay manager*) si occupa di proteggere il comparto dai rischi estremi di mercato.

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati su mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR (solo se istituiti da società appartenenti al gruppo del gestore) e ETF previsto il ricorso a derivati, come strumento di copertura e non speculativo.

**Benchmark:** si compone per l'83% da indici di mercato (di cui il 50% obbligazionari e il 50% azionari) e per il 17% dall'obiettivo di rendimento Inflazione area Euro +2,5%.

# I gestori finanziari

31

La gestione finanziaria del patrimonio di TELEMACO è affidata, mediante apposite convenzioni, alle seguenti società:

**Azimut**, per i mandati “AZIONARIO GLOBALE”

**AXA Investment Managers**, per i mandati “OBBLIGAZIONARIO CORPORATE”

**BNP Paribas Investment Partners** ed **Eurizon Capital** per i mandati “BILANCIATO GLOBALE”

**Credit Suisse**, per i mandati “TOTAL RETURN”

**EPSILON**, per i mandati “RISK OVERLAY “

**UnipolSai Assicurazioni** (con delega a JP Morgan AM per la componente azionaria) per il mandato “GARANTITO”.

# I mandati di gestione

32

Gestore	Mandato	Asset Class	% Asset Allocation Strategica			
			Blue	Green	Yellow	White
AXA	Obbligazionario Corporate	Obbligazioni Corporate Euro		12,0%	10,5%	
		Obbligazioni Corporate US\$		5,0%	5,2%	
		Obbligazioni Corporate Global High Yield		3,0%		
BNP PARIBAS	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Euro	37,0%	14,8%	8,2%	
		Obbligazioni Governative US\$		2,0%	1,6%	
		Obbligazioni Governative Emerging Markets		1,0%		
		Obbligazioni Corporate Euro	10,0%			
		Azioni Area Euro	1,1%	1,2%	2,1%	
		Azioni Area Europa ex Euro	0,4%	1,0%	1,6%	
		Azioni USA	1,5%	1,7%	3,0%	
EURIZON	Bilanciato Globale	Azioni Mercati Emergenti		0,5%	0,7%	
		Obbligazioni Governative Euro		14,8%	8,2%	
		Obbligazioni Governative US\$		2,0%	1,6%	
		Obbligazioni Governative Emerging Markets		1,0%		
		Azioni Area Euro		1,2%	2,1%	
		Azioni Area Europa ex Euro		1,0%	1,6%	
CREDIT SUISSE	Total Return	Azioni USA		1,7%	3,0%	
		Azioni Mercati Emergenti		0,5%	0,7%	
		Multi asset	50,0%	20,0%	17,0%	
		Azioni Area Euro		3,6%	8,7%	
AZIMUT	Azionario Globale	Azioni Area Europa ex Euro		2,8%	6,6%	
		Azioni USA		4,9%	11,7%	
		Azioni Mercati Emergenti		1,3%	3,0%	
		Derivati per copertura		3,3%	2,7%	
EPSILON	Risk Overlay					
UNIPOLSAI	Garantito	Obbligazioni Governative Euro				95,0%
		Azioni Area Euro				3,0%
		Azioni USA				2,0%

# I benchmark

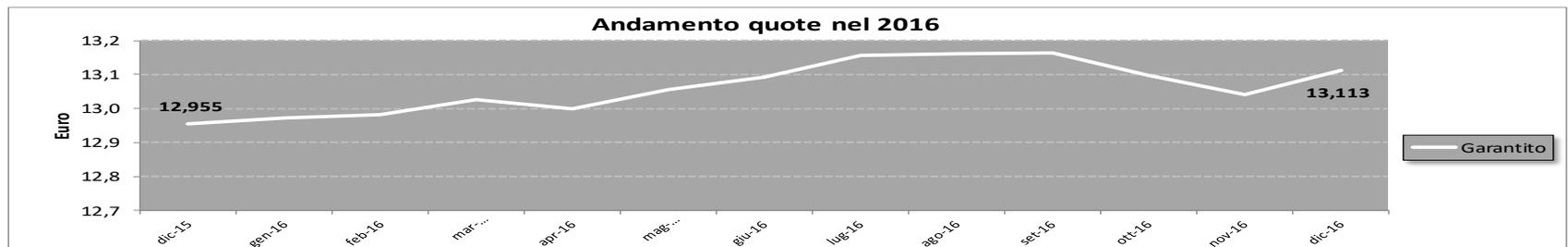
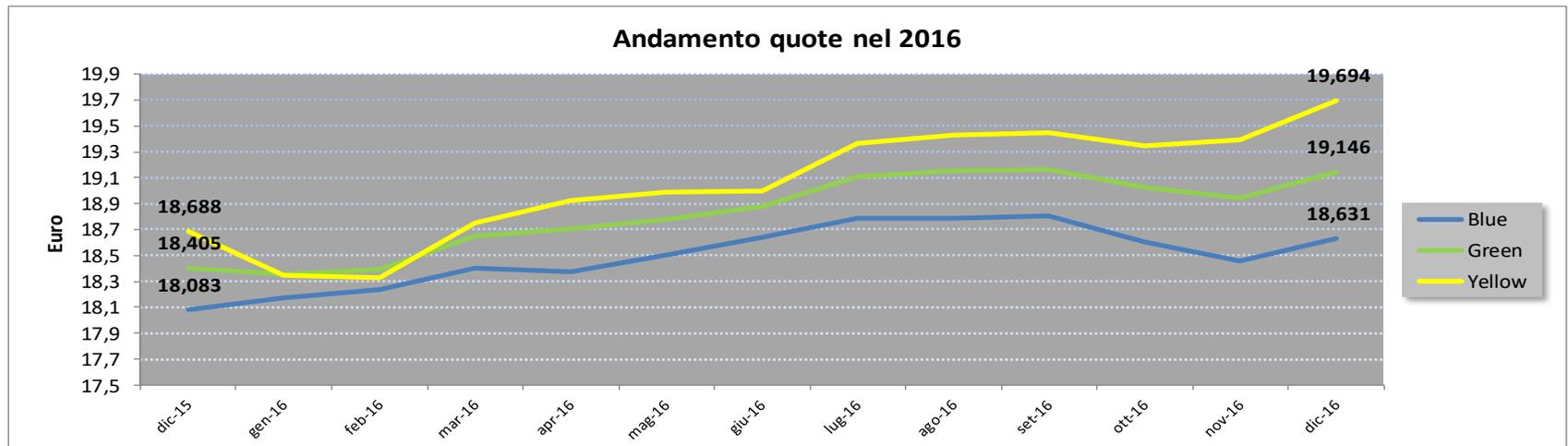
Il Consiglio di Amministrazione di TELEMACO verifica periodicamente i risultati della gestione avvalendosi della collaborazione della società Prometeia Advisor SIM. A tal fine nelle convenzioni di gestione sono stati definiti parametri oggettivi e confrontabili costruiti facendo riferimento a indicatori finanziari di performance e di rischio. I benchmark utilizzati ai fini della verifica del risultato di gestione sono composti da indici rappresentativi dell'andamento dei mercati finanziari e da un obiettivo di rendimento.

<b>Indici</b>	<b>Garantito (White)</b>	<b>Conservativo (Blue)</b>	<b>Prudente (Green)</b>	<b>Bilanciato (Yellow)</b>
BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro GVB IG			4%	4,15%
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro GVB IG	75%	14,5%	14,4%	7,47%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro GVB IG	20%	15%	13,6%	9,13%
BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged			4%	4,15%
JPMorgan EMBI Diversified Euro Hedged			2,4%	
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return		4%	5,6%	4,15%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate IG		98%	9,6%	8,3%
BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate IG Euro Hedged			4%	4,15%
BofA Merrill Lynch Global High Yield Euro Hedged			2,4%	
MSCI Emu Net Return	3%	2,75%	5,6%	11,62%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged		1%	4,4%	9,13%
MSCI North America Net Return Euro Hedged		3,75%	8%	16,6%
MSCI Emerging Markets Net Return			2%	4,15%
MSCI USA Net Return convertito in Euro	2%			
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 1,5%		50%	20%	
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 2,5%				17%

# L'andamento dei valori quota

34

Nel 2016 tutti i comparti di Telemaco hanno proseguito nel trend di crescita dei valori quota, raggiungendo il loro massimo storico nel corso dell'anno.



# I rendimenti

35

Nel 2016 tutti i comparti di Telemaco hanno conseguito per il quinto anno consecutivo risultati positivi e continuano a far registrare rendimenti significativi dal loro avvio e dall'avvio del Fondo.

Rendimenti dei comparti di Telemaco al 31.12.2016										
Periodi	Garantito		Blue		Green		Yellow		TFR	
	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark		
2016	1,2%	1,2%	3,0%	3,7%	4,0%	4,1%	5,4%	5,1%	1,5%	
2015	1,6%	1,2%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%	1,1%	1,4%	1,2%	
2014	4,3%	4,0%	8,1%	8,2%	8,0%	8,4%	8,0%	8,7%	1,3%	
2013	3,0%	2,6%	3,4%	3,9%	6,3%	7,1%	11,1%	12,6%	1,7%	
2012	6,2%	5,4%	8,5%	8,8%	9,2%	9,7%	10,0%	11,0%	2,9%	

Rendimenti medi annui composti										
2 anni	1,4%	1,2%	1,9%	2,3%	2,6%	2,6%	3,2%	3,2%	1,4%	
3 anni	2,3%	2,1%	4,0%	4,3%	4,3%	4,5%	4,8%	5,0%	1,4%	
5 anni	3,3%	2,9%	4,7%	5,1%	5,7%	6,0%	7,1%	7,7%	1,7%	
10 anni			3,8%	4,1%	3,8%	4,2%	3,7%	4,2%	2,2%	

Rendimenti cumulati										
Da avvio Garantito	31,1%	30,1%								23,4%
Da avvio Multicomparto			63,0%	67,2%	67,5%	73,5%	72,3%	84,3%		33,9%
Da avvio Telemaco			80,4%		85,4%		90,7%			47,7%

**AVVERTENZA:** I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

NB: rendimenti al netto di oneri di gestione e fiscali.

Avvio Garantito: agosto 2007; avvio Multicomparto: luglio 2004; avvio Telemaco: gennaio 2001.

**Presentazione Telemaco - Febbraio 2017**