FONDO TELEMACO

CONOSCERE TELEMACO

MAGGIO 2025

INDICE

- Perché una pensione complementare
- Chi è TELEMACO
- Vantaggi
- Gli Organi del Fondo
- Controlli e garanzie
- Adesione
- Contribuzione
- Costi
- Fiscalità
- Gestione finanziaria
- Andamento valori quota e rendimenti
- Andamento iscritti

PERCHÉ UNA PENSIONE COMPLEMENTARE

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 55%

• **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 perché vi è un'Autorità che vigila, COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione www.covip.it)

CHI È TELEMACO

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 pensionistica che si riceverà

• 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 degli aderenti e dei beneficiari 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 che, quindi, integra, quest'ultima.

VANTAGGI

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 aggiuntivo dell'azienda (1, 4%), altrimenti non previsto nelle altre forme di investimento.

…**fiscali**: i contributi versati alla forma pensionistica complementare sono deducibili dal reddito imponibile ai fini IRPEF, fino al limite di 5.164,57 euro all'anno. In questo modo il lavoratore a fine anno pagherà meno tasse. Sarà 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 FONDOI

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.

CONTROLLI E GARANZIE

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

- il **Depositario** svolge il compito di custodire il patrimonio del Fondo, di certificare il valore degli investimenti e di controllare che gli investimenti dei gestori finanziari rispettino i vincoli stabiliti dalla legge, dallo Statuto del Fondo e dalle convenzioni di gestione sottoscritte da Telemaco.

- la **COVIP** – Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – è l'organo di controllo dei fondi pensione. La funzione che è chiamata a svolgere è di garantire ed assicurare la trasparenza e la correttezza nella gestione e nell'amministrazione dei fondi pensione e in genere delle forme previdenziali. Alla Covip sono attribuite alcune funzioni specifiche tra cui l'autorizzazione dei fondi pensione ad esercitare la propria attività, l'approvazione degli statuti, la vigilanza sulla corretta gestione finanziaria, patrimoniale e contabile dei fondi pensione e sull'adeguatezza del loro assetto organizzativo e assicurare il rispetto dei principi di trasparenza nei rapporti tra i fondi pensione ed i propri aderenti.

CONTROLLI E GARANZIE (CONTINUA)

- **Banca d'Italia, Ivass e Consob** sono gli organismi di controllo sulle attività dei gestori finanziari (SGR, banche, assicurazioni, SIM)
- la **società di revisione del bilancio**, incaricata della revisione legale dei conti
- la società alla quale è affidata la funzione di **Revisione Interna**
- **l'Organismo di vigilanza** ai sensi del **D. Lgs 231/2001**

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 degli aderenti e dei beneficiari iscritti al fondo.

Aderire a TELEMACO è molto semplice. Dopo avere preso visione della documentazione del Fondo reperibile sul sito *www.fondotelemaco.it* (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente' della Nota informativa e dell'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità), il lavoratore dovrà compilare l'apposita Domanda di Adesione e consegnarla alla propria azienda, che si occuperà di inoltrarla a TELEMACO.

ADESIONE (CONTINUA)

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.

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 (white).

ADESIONE (CONTINUA)

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, **designare eventuali soggetti** cui devolvere la propria posizione nel caso di decesso. Se si verificasse tale eventualità, infatti, la posizione andrebbe ai soggetti designati, in caso di non designazione, agli eredi legittimi secondo le previsioni del Codice civile.

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	Contributo1		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore	Azienda	
Lavoratori occupati dopo il 28.4.1993	100%	1%	1,4%	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%	1%	1,4%	

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.

CONTRIBUZIONE (CONTINUA)

Versare contributi non è obbligatorio, potendo 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 aggiuntivo dell'azienda.

La misura della 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 indicate sul sito web del Fondo.

L'entità della contribuzione è importantissima per definire il livello della propria futura 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.

COSTI

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 indicati in **Nota Informativa – Parte I ‘Le informazioni chiave per l’aderente’. Scheda ‘I costi’**

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.

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.

Questo determina una riduzione della base imponibile.

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%.

FISCALITÀ (CONTINUA)

TIPOLOGIA PRESTAZIONE	TASSAZIONE (montante maturato dal 01/01/2007 - per maggiori informazioni consultare il «Documento sul regime fiscale» sul sito web www.fondotelemaco.it)
Prestazioni pensionistiche in capitale e in rendita Anticipazioni per spese sanitarie Riscatti parziali*/totali (**)/premorienza *(*) Per isopensione, licenziamento collettivo, disoccupazione non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, cessazione del rapporto di lavoro preceduta da Cassa Integrazione Guadagni* *(**) Per invalidità permanente e disoccupazione oltre i 4 anni*	**15%** a titolo definitivo con riduzione dello 0,30% per ogni anno successivo al 15° e **fino a un minimo del 9%**
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa Anticipazioni per ulteriori esigenze (30%) Altri riscatti (perdita dei requisiti)	**23%** a titolo definitivo
Trasferimento	Non viene applicata alcuna tassazione
Rendita integrativa temporanea anticipata – RITA	DEFINITIVA 15% con riduzione di aliquota dello 0,30% per ogni anno successivo al 15° fino a un minimo del 9%. La tassazione agevolata è applicata sull'intero montante RITA

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 il depositario, 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.

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.

GESTIONE FINANZIARIA (CONTINUA)

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 ciò indica 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.

GESTIONE FINANZIARIA (CONTINUA)

Questi i comparti proposti da TELEMACO:

- ☐ **Garantito:** orientato a realizzare un rendimento compatibile con il tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione (orizzonte temporale 5 anni).

- ☐ **Prudente:** orientato principalmente (70%) verso i mercati obbligazionari area euro, con una componente azionaria «strategica» pari al 30%. Il comparto presenta un grado di rischio medio ed un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (10 anni).

- ☐ **Dinamico:** orientato principalmente (60%) verso i mercati azionari, con una componente obbligazionaria «strategica» pari al 40%. Il comparto presenta un grado di rischio medio-alto ed un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (15 anni).

- ☐ **Profilo life cycle:** (o Ciclo di Vita) che rappresenta un programma di investimento che, a scadenze predeterminate, trasferisce in maniera automatica la posizione maturata e i contributi futuri al comparto o alla combinazione di due comparti più adatti in funzione dell'età di pensionamento di vecchiaia prevista dalla normativa pro-tempore vigente

NOTA: a partire dal 1 maggio 2025, contestualmente all'avvio dei nuovi mandati di gestione, è entrata in vigore la nuova Politica di Investimento del Fondo. Per ulteriori informazioni si rimanda alla Nota Informativa ed al Documento sulla politica di Investimento reperibili sul sito del Fondo all'indirizzo https://www.fondotelemaco.it/ .

ASSET ALLOCATION STRATEGICA – ARTICOLAZIONE DEI MANDATI

COMPARTO	GESTORE	MANDATO	TIPOLOGIA DI MANDATO	DURATA	RISORSE IN GESTIONE
PRUDENTE	GENERALI	Obbligazionario euro 1-3 anni	Specialista	3 anni	20%
	AMUNDI	Obbligazionario Globale	Specialista	3 anni	16,67%
	BNY - INSIGHT	Obbligazionario Globale	Specialista	3 anni	16,67%
	BLACKROCK	Obbligazionario Globale	Specialista	3 anni	16,67%
	ANIMA	Azionario Europa Attivo	Specialista	3 anni	6%
	GROUPAMA	Azionario Globale Attivo	Specialista	3 anni	12%
	NORTHERN TRUST	Azionario Globale Passivo	Specialista	3 anni	12%

COMPARTO	GESTORE	MANDATO	TIPOLOGIA DI MANDATO	DURATA	RISORSE IN GESTIONE	PESO IN PTF
PRUDENTE	EURIZON (ECRA)	Private debt	Specialista	12 anni	€ 87 mni[1]	5%[2]

COMPARTO	GESTORE	MANDATO	TIPOLOGIA DI MANDATO	DURATA	RISORSE IN GESTIONE
DINAMICO	GENERALI	Obbligazionario euro 1-3 anni	Specialista	3 anni	10%
	NEUBERGER BERMAN	Obbligazionario Globale	Specialista	3 anni	15,00%
	BLUEBAY	Obbligazionario Globale	Specialista	3 anni	15,00%
	ANIMA	Azionario Europa Attivo	Specialista	3 anni	12,00%
	GROUPAMA	Azionario Globale Attivo	Specialista	3 anni	28%
	NORTHERN TRUST	Azionario Globale Passivo	Specialista	3 anni	20%

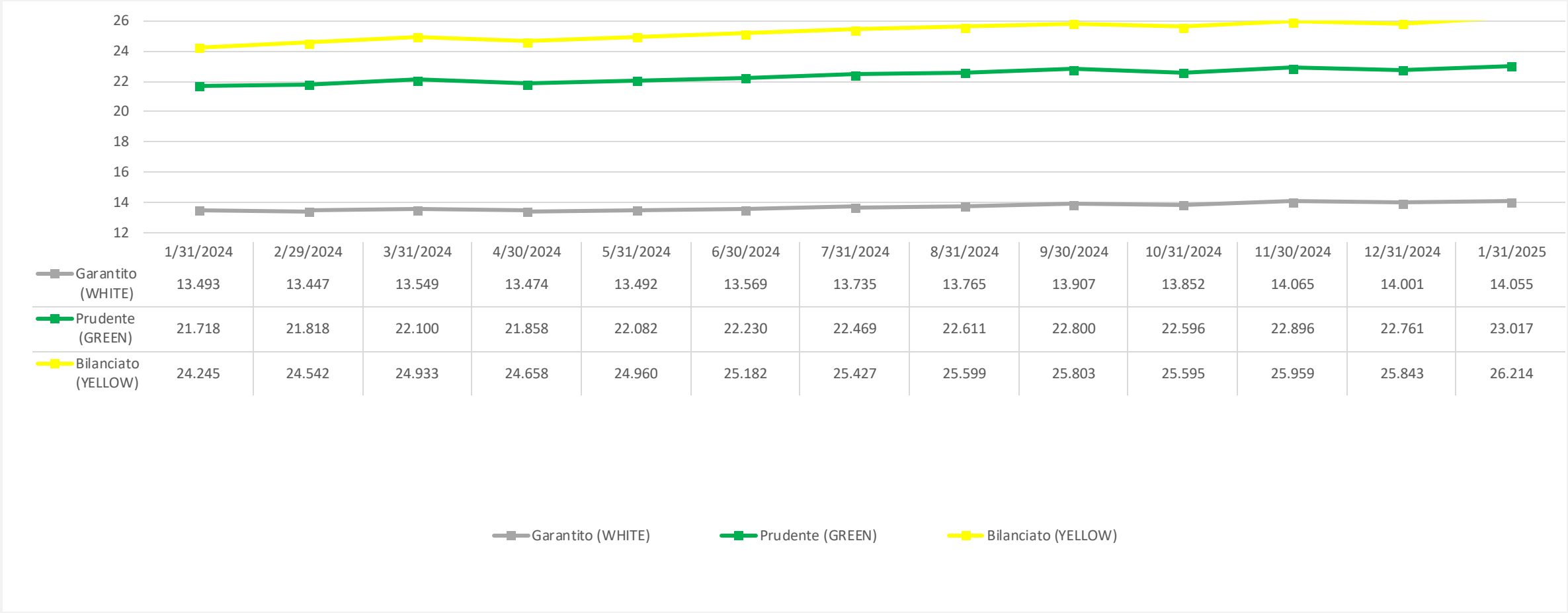
COMPARTO	GESTORE	MANDATO	TIPOLOGIA DI MANDATO	DURATA	RISORSE IN GESTIONE	PESO IN PTF
DINAMICO	ARDIAN	Private equity	Specialista	14 anni	€ 81 mni[1]	6%[2]

- Le risorse del comparto Garantito sono gestite da un unico gestore tramite una convenzione assicurativa di ramo VI con garanzia contrattuale di restituzione del capitale versato a scadenza e per eventi.
- Le risorse del comparto Prudente sono gestite tramite cinque tipologie di mandati di gestione su mercati pubblici con sette diversi gestori. È altresì previsto l'investimento in mercati privati (private debt) per il tramite di un gestore delegato.
- Le risorse del comparto Dinamico sono gestite tramite cinque tipologie di mandati di gestione su mercati pubblici con sei diversi gestori. È altresì previsto l'investimento in mercati privati (private equity) per il tramite di un gestore delegato.

NOTA: a partire dal 1 maggio 2025 :

- **il comparto Bilanciato (YELLOW)" è stato ridenominato comparto "Dinamico" a seguito dell'aumento della componente azionaria da 50% a 60%.**
- **Entrata in vigore della nuova articolazione dei mandati di gestione sui comparti Prudente e Dinamico.**

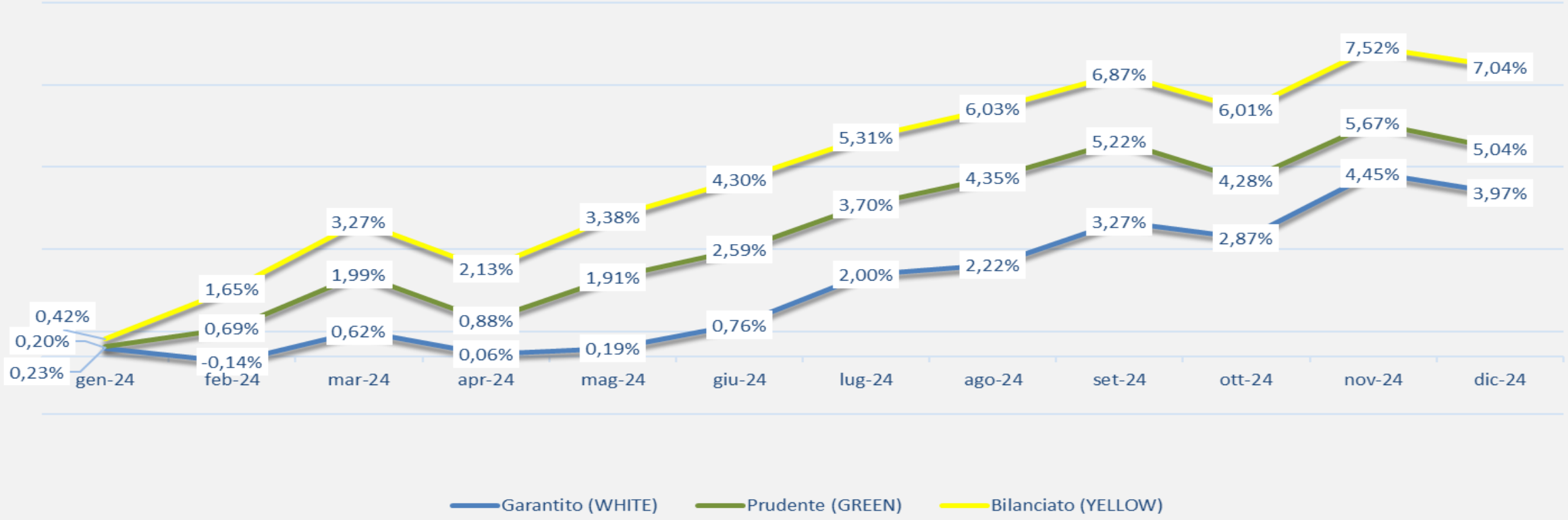
ANDAMENTO VALORI QUOTA



	1/31/2024	2/29/2024	3/31/2024	4/30/2024	5/31/2024	6/30/2024	7/31/2024	8/31/2024	9/30/2024	10/31/2024	11/30/2024	12/31/2024	1/31/2025
Garantito (WHITE)	13.493	13.447	13.549	13.474	13.492	13.569	13.735	13.765	13.907	13.852	14.065	14.001	14.055
Prudente (GREEN)	21.718	21.818	22.100	21.858	22.082	22.230	22.469	22.611	22.800	22.596	22.896	22.761	23.017
Bilanciato (YELLOW)	24.245	24.542	24.933	24.658	24.960	25.182	25.427	25.599	25.803	25.595	25.959	25.843	26.214

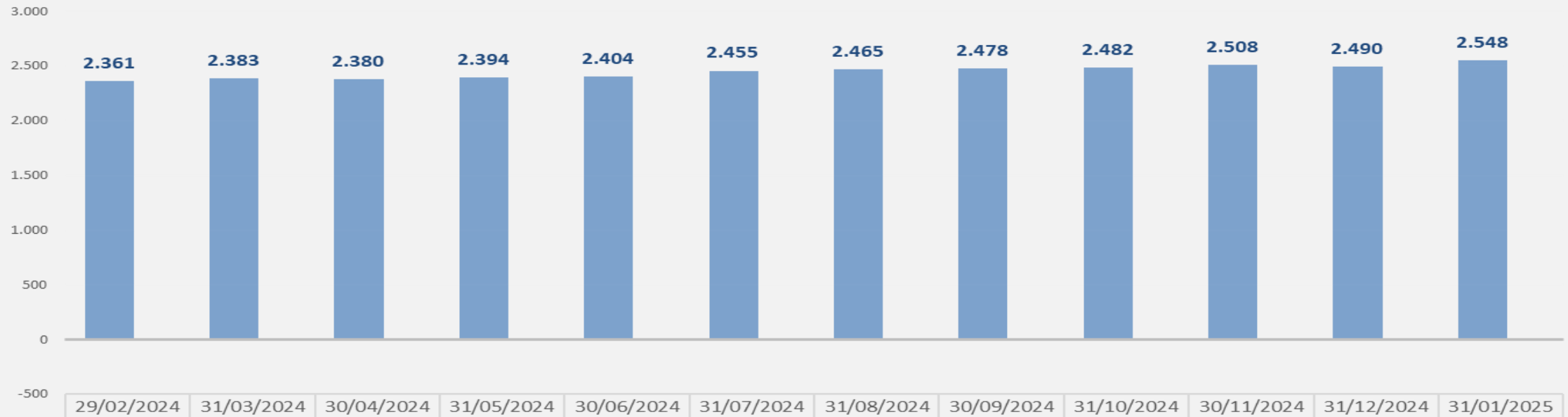
NOTA: fino al 30 aprile 2025, i valori quota non prendono in considerazione le modifiche apportate alla politica di investimento ed all'articolazione dei mandati, in vigore dal 1 maggio 2025. Il grafico riporta pertanto l'andamento delle quote legato alla composizione e denominazione dei comparti antecedenti all'aggiornamento sopra richiamato.

ANDAMENTO RENDIMENTI



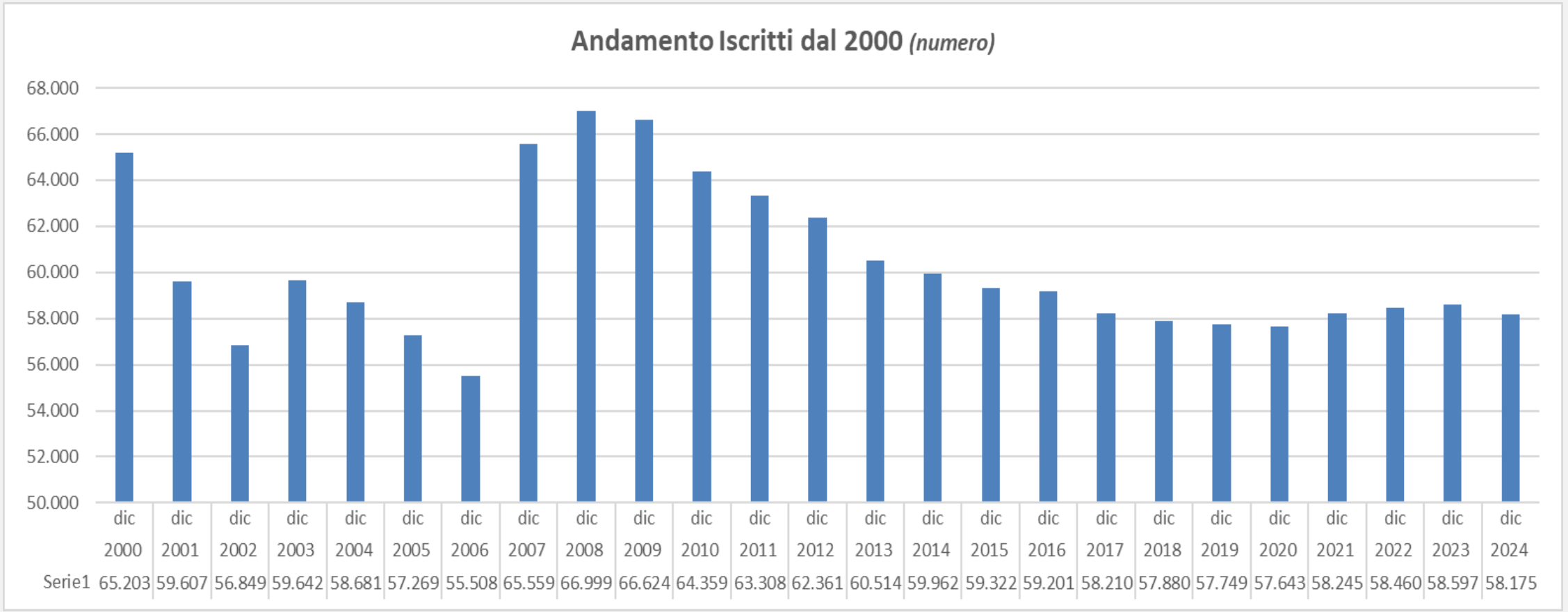
NOTA: fino al 30 aprile 2025, i rendimenti non prendono in considerazione le modifiche apportate alla politica di investimento ed all'articolazione dei mandati, in vigore dal 1 maggio 2025. Il grafico riporta pertanto l'andamento dei rendimenti legato alla composizione e denominazione dei comparti antecedenti all'aggiornamento sopra richiamato.

ANDAMENTO PATRIMONIO

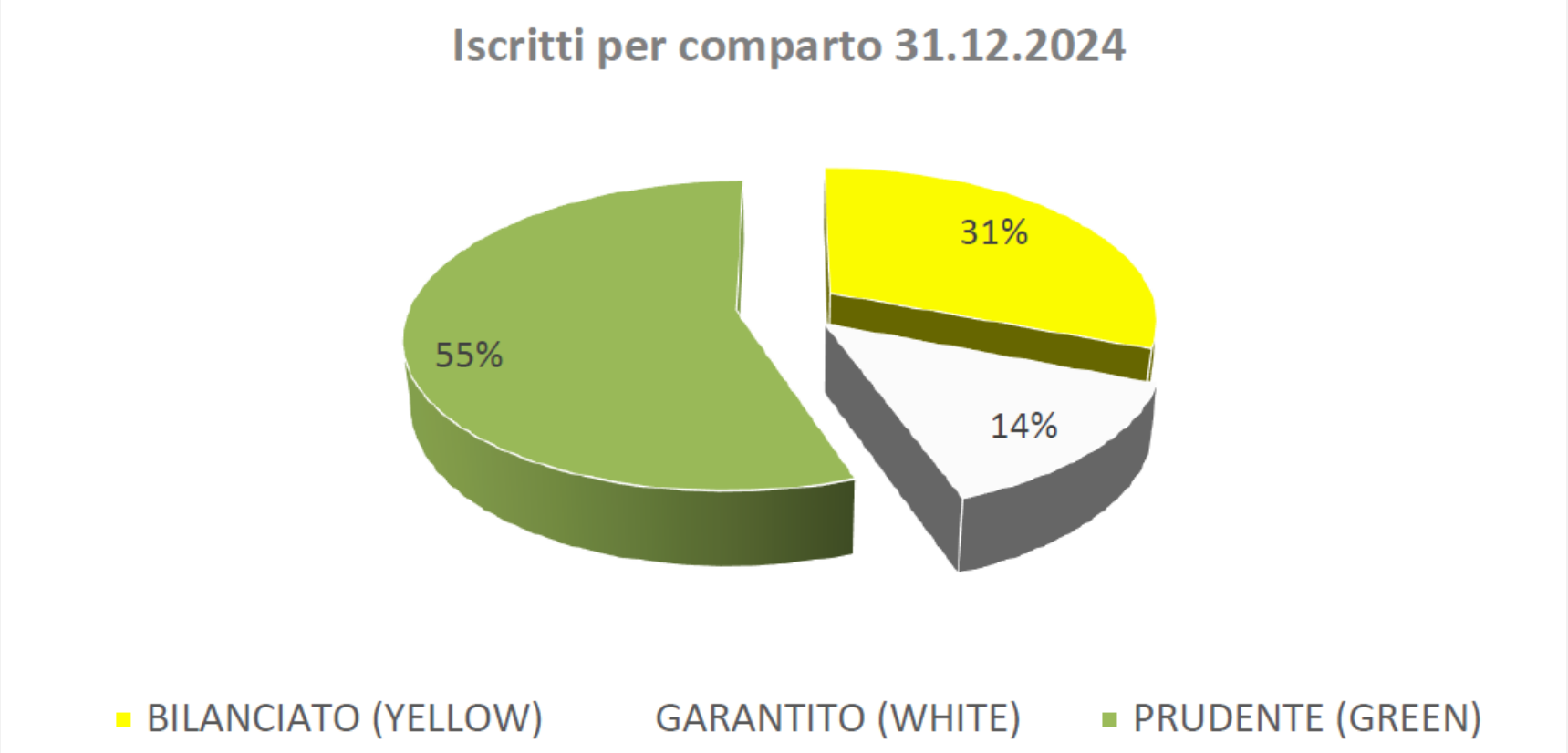


	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	31/01/2025
Patrimonio	2.361	2.383	2.380	2.394	2.404	2.455	2.465	2.478	2.482	2.508	2.490	2.548
Variazione	0,00	0,9%	-0,1%	0,6%	0,4%	2,1%	0,4%	0,5%	0,2%	1,0%	-0,7%	2,3%

ANDAMENTO ISCRITTI



ANDAMENTO ISCRITTI



NOTA: **a partire dal 1 maggio 2025 :**

- **il comparto Bilanciato (YELLOW)" è stato ridenominato comparto "Dinamico" a seguito dell'aumento della componente azionaria da 50% a 60%.**
- **Entrata in vigore della nuova articolazione dei mandati di gestione sui comparti Prudente e Dinamico.**

FONDO

CONTATTI

www.fondotelemaco.it

info@fondotelemaco.it

0422.174.59.64 attivo dal lunedì al venerdì, 9:30-12:30 e 14:30-17:00

Via Luigi Bellotti, 00197 - Roma

SEGUICI SUI SOCIAL

Avvertenza

"Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari – prima dell'adesione leggere la Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente' e l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità', della Nota informativa".

Fondo Pensione Telemaco

C.F. 97157160587
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103
Il Fondo è soggetto alla vigilanza COVIP.