

TELEMACO

**FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE
AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE**

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103



Nota informativa per i potenziali aderenti,
(depositata presso la COVIP il 30/03/2018)

La presente Nota informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Sezione I - Informazioni chiave per l'aderente
- Sezione II - Caratteristiche di TELEMACO
- Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione
- Sezione IV- Soggetti coinvolti nell'attività di TELEMACO.

La presente Nota informativa è redatta da TELEMACO secondo lo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

TELEMACO si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

SEZIONE I - INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE

Presentazione di TELEMACO

Informazioni pratiche

La contribuzione

La prestazione pensionistica complementare

Proposte di investimento

Scheda dei costi

Costi nella fase di accumulo

Indicatore sintetico dei costi (ISC)

ALLEGATO

SEZIONE II - CARATTERISTICHE DI TELEMACO

Informazioni generali

Perché una pensione complementare

Lo scopo di TELEMACO

Come si costruisce la pensione complementare

La struttura di governo di TELEMACO

Il finanziamento

Il TFR

Il tuo contributo e il contributo del datore di lavoro

L'investimento e i rischi connessi

Dove si investe

Attenzione ai rischi

Le proposte di investimento:

- Comparto **GARANTITO (White)**

- Comparto **CONSERVATIVO (Blue)**

- Comparto **PRUDENTE (Green)**

Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

La tua scelta di investimento:

a) *come stabilire il tuo profilo di rischio*

b) *le conseguenze sui rendimenti attesi*

c) *come modificare la scelta nel tempo*

Le prestazioni pensionistiche

Cosa determina l'importo della tua prestazione

La pensione complementare

La prestazione in capitale

Cosa succede in caso di decesso

In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento

Le anticipazioni

Il riscatto della posizione maturata

Il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare

I costi connessi alla partecipazione

I costi nella fase di accumulo

L'indicatore sintetico dei costi

I costi della fase di erogazione

Il regime fiscale

I contributi

I rendimenti

Le prestazioni

Per aderire

La valorizzazione dell'investimento

La comunicazione periodica e altre comunicazioni agli iscritti

La mia pensione complementare

Reclami e modalità di risoluzione delle controversie

SEZIONE III - INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Comparto **GARANTITO (White)**

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Illustrazione dei dati storici di

rischio/rendimento

Total Expenses Ratio(TER): costi e spese

effettivi

Comparto **CONSERVATIVO (Blue)**

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Illustrazione dei dati storici di

rischio/rendimento

Total Expenses Ratio(TER): costi e spese

effettivi

Comparto **PRUDENTE (Green)**

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Illustrazione dei dati storici di

rischio/rendimento

Total Expenses Ratio(TER): costi e spese

effettivi

Comparto **BILANCIATO (Yellow)**

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Illustrazione dei dati storici di

rischio/rendimento

Total Expenses Ratio(TER): costi e spese

effettivi

Glossario dei termini tecnici utilizzati

SEZIONE IV - SOGGETTI CONINVOLTI NELL'ATTIVITA DI TELEMACO

Gli Organi di TELEMACO

La gestione amministrativa

La banca depositaria

I gestori delle risorse

L'erogazione delle rendite

La revisione legale dei conti

La raccolta delle adesioni

MODULO DI ADESIONE e MODULO DI ADESIONE PER I SOGGETTI FISCALMENTE A CARICO

TELEMACO
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI
TELECOMUNICAZIONE
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103

SEZIONE I - INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE
(in vigore dal 31/07/2018)

Il presente documento ha lo scopo di presentarti le principali caratteristiche di TELEMACO e facilitarti il confronto tra TELEMACO e le altre forme pensionistiche complementari.

Presentazione di TELEMACO

TELEMACO è un **fondo pensione negoziale** costituito in forma di associazione riconosciuta e istituito sulla base di accordi collettivi riportati nell'Allegato alle presenti Informazioni chiave per l'aderente, che ne costituisce parte integrante.

TELEMACO è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

TELEMACO opera in regime di contribuzione definita: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione. La gestione delle risorse è svolta nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte offerte.

Possono aderire a TELEMACO tutti i lavoratori dipendenti appartenenti al settore delle Telecomunicazioni il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da imprese esercenti servizi di telecomunicazione. Le principali informazioni sulla fonte istitutiva e sulle condizioni di partecipazione sono riportate nell'Allegato alla presente Sezione.

La partecipazione a TELEMACO ti consente di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

Informazioni pratiche

Sito web: www.fondotelemaco.it
Indirizzo e-mail: info@fondotelemaco.it
Contact Center: 0422/1745964
Sede legale: Via Luigi Bellotti Bon, 14 - 00197 Roma (RM)
Telefono: 06/8091401
Fax: 06/80914023

Sul sito *web* del fondo sono disponibili lo **Statuto** e la **Nota informativa**, documenti che contengono le informazioni di maggiore dettaglio sulle caratteristiche del fondo. Sono inoltre disponibili il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni**, il **Documento sulle rendite** e ogni altro documento e/o informazione di carattere generale utili all'iscritto.

La contribuzione

La misura, la decorrenza e la periodicità della contribuzione sono fissate dagli accordi collettivi che prevedono l'adesione a TELEMACO. Per conoscere la misura e la periodicità della contribuzione previste in relazione al tuo rapporto di lavoro, consulta l'**Allegato** alla presente sezione. Hai, tuttavia, la possibilità di determinare la contribuzione a tuo carico anche in misura superiore rispetto a quella minima prevista dalla fonte istitutiva.

L'adesione a TELEMACO dà diritto a un contributo a TELEMACO da parte del tuo datore di lavoro. Il contributo del datore di lavoro spetta unicamente nel caso in cui versi al Fondo almeno il contributo minimo a tuo carico fissato dalla fonte istituiva.

La misura di contribuzione è scelta dall'aderente 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 nell'apposita modulistica disponibile sul sito web del Fondo.

L'aderente stabilisce la misura della contribuzione a favore dei soggetti fiscalmente a proprio carico, da effettuarsi mediante versamenti diretti al Fondo (per maggiori informazioni si veda il **Regolamento per l'adesione dei soggetti fiscalmente a carico**, disponibile sul sito web del Fondo).

La prestazione pensionistica complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita ti verrà erogata una rendita, calcolata in base al capitale che avrai accumulato ed alla tua età a quel momento.

Al momento dell'adesione ti è consegnato il documento "**La mia pensione complementare**", versione **standardizzata**, utile per avere un'idea di come la rendita può variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento e dei costi.



Le tipologie di rendita e le relative condizioni che TELEMACO ti propone sono riportate nel **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito *web* del fondo.

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% di quanto hai accumulato. Se sei iscritto a un fondo di previdenza complementare da prima del 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in forma di capitale.

In caso di cessazione dell'attività lavorativa nei 5 anni precedenti al pensionamento per vecchiaia e in caso di inoccupazione per 24 mesi nei 10 anni precedenti al medesimo termine, puoi richiedere, in tutto o in parte, il montante accumulato in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA).

In qualsiasi momento puoi richiedere un'**anticipazione**, fino al 75% di quanto hai maturato, per far fronte a spese sanitarie di particolare gravità, che possono riguardare anche il coniuge e i figli. Devi, invece, aspettare almeno otto anni per poter richiedere un'anticipazione, fino al 75% di quanto hai maturato, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per te o per i tuoi figli, o per le spese di ristrutturazione della prima casa, oppure un'anticipazione, fino al 30%, per altre esigenze di carattere personale.



Puoi trovare maggiori informazioni sulle anticipazioni della posizione individuale nel **Documento sulle anticipazioni**, disponibile sul sito *web* del fondo.

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione. In tal caso devi inviare apposita domanda a TELEMACO. Entro sei mesi dal ricevimento della domanda, TELEMACO provvede alla liquidazione della posizione individuale.

Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te e TELEMACO. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di TELEMACO



Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella **Parte III dello Statuto**. Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito **Documento sul regime fiscale**.

Trascorsi due anni dall'adesione a TELEMACO puoi richiedere di **trasferire** la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile solo in caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo. In quest'ultimo caso, ti è consentito di **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata a quel momento, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.



Puoi trovare maggiori informazioni sulle condizioni di **Partecipazione**, nonché sulla **Contribuzione** e sulle **Prestazioni pensionistiche complementari** nella Nota informativa e nello Statuto, disponibili sul sito *web* del Fondo.

Proposte di investimento

TELEMACO ti propone i seguenti comparti di investimento nei quali investire i contributi netti versati:

- Garantito (White)
- Conservativo (Blue)
- Prudente (Green)
- Bilanciato (Yellow)

I flussi di TFR maturando conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito.

L'aderente all'atto dell'adesione sceglie il comparto in cui far confluire i versamenti contributivi. In caso di mancata scelta, i versamenti contributivi verranno attribuiti d'ufficio al comparto Prudente (Green) con facoltà per l'aderente di trasferire la posizione individuale ad altro comparto nel rispetto del periodo minimo di permanenza di almeno un anno.

Prima di scegliere è importante che tu faccia le opportune valutazioni sulla tua situazione lavorativa, sul patrimonio personale, sull'orizzonte temporale di partecipazione e sulle aspettative pensionistiche. A tal fine ti verranno poste alcune domande in fase di adesione a TELEMACO.

È importante che tu conosca le caratteristiche dell'opzione di investimento che scegli perché a questa sono associati uno specifico orizzonte temporale e una propria combinazione di rischio e rendimento.

Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e che i rendimenti realizzati nel passato NON sono necessariamente indicativi dei rendimenti futuri. E', pertanto, necessario valutare i risultati in un'ottica di lungo periodo.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni (il che vuol dire che il rendimento può assumere valori molto alti, ma anche bassi o negativi).

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria, puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni tuttavia presente che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo da rischi.



Puoi trovare maggiori informazioni sulla politica di investimento di ciascun comparto nella **Nota Informativa**, pubblicata sul sito web del Fondo.

Comparto GARANTITO (White)



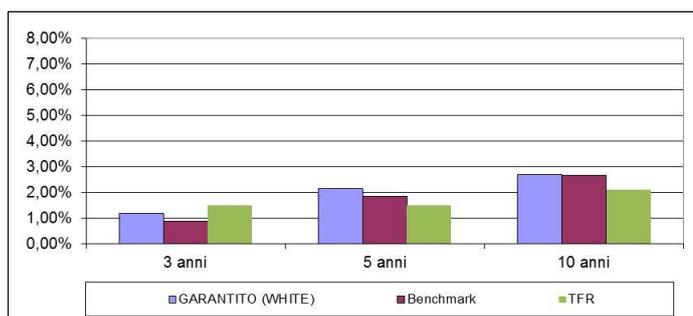
Caratteristiche della garanzia: restituzione del capitale versato e rendimento minimo dell'1% su base annua alla scadenza della convenzione e del 2% annuo in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi, anticipazione per spese sanitarie.

Data di avvio dell'operatività del comparto: 01/08/2007

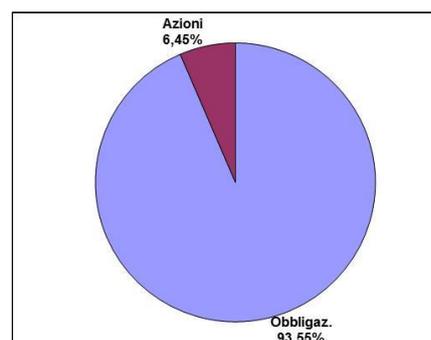
Patrimonio netto al 31.12.2017 (in euro): 80.479.739

Rendimento netto del 2017: 0,78%

Rendimento medio annuo composto



Composizione del portafoglio al 31.12.2017



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

ATTENZIONE: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati per legge al comparto Garantito.

Comparto CONSERVATIVO (Blue)

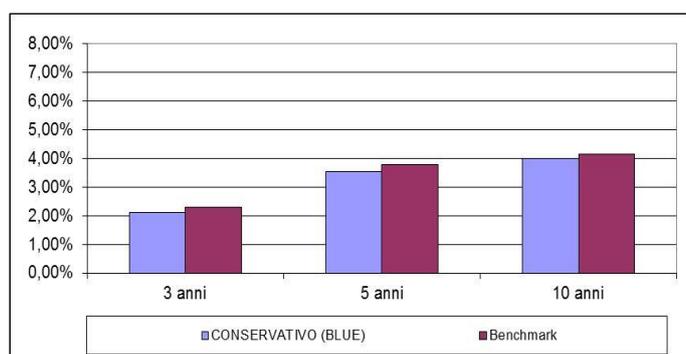


Data di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2004

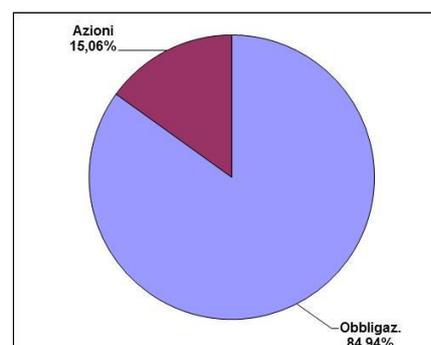
Patrimonio netto al 31.12.2017 (in euro): 123.036.050

Rendimento netto del 2017: 2,45%

Rendimento medio annuo composto



Composizione del portafoglio al 31.12.2017



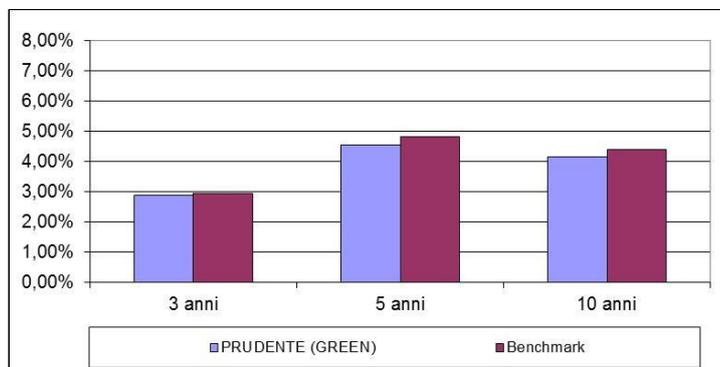
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Comparto PRUDENTE (Green)

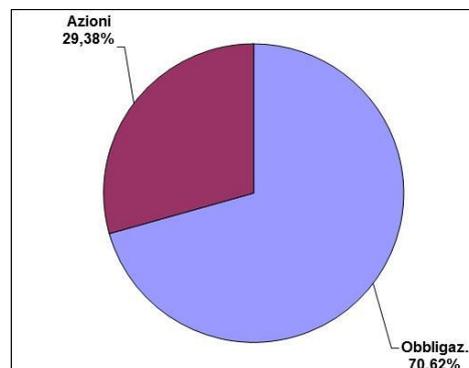


Data di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2004
 Patrimonio netto al 31.12.2017 (in euro): 1.170.581.702
 Rendimento netto del 2017: 3,49%

Rendimento medio annuo composto



Composizione del portafoglio al 31.12.2017



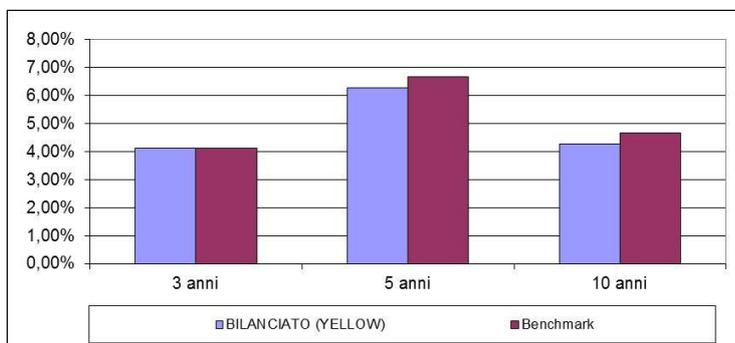
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Comparto BILANCIATO (Yellow)

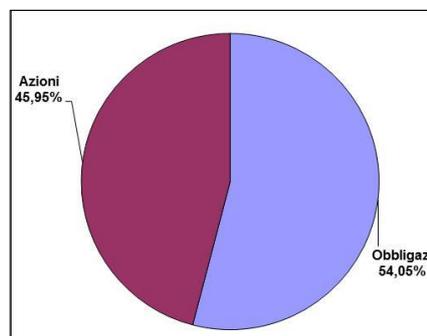


Data di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2004
 Patrimonio netto al 31.12.2017 (in euro): 453.002.711
 Rendimento netto del 2017: 5,98%

Rendimento medio annuo composto



Composizione del portafoglio al 31.12.2017



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del Comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

TELEMACO
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI
TELECOMUNICAZIONE
 Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103

SCHEMA DEI COSTI
(in vigore dal 31/07/2018)

La presente Scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente a TELEMACO nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TELEMACO, è importante **confrontare** i costi di TELEMACO con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche.

Costi nella fase di accumulo

<i>Tipologia di costo</i>	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	€ 4,65 a carico del lavoratore e € 4,65 a carico del datore di lavoro versate in unica soluzione all'atto dell'adesione con il primo versamento. Gli aderenti fiscalmente a carico sono esenti.
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
- Direttamente a carico dell'aderente	€ 20 prelevate dal primo versamento di ciascun anno ovvero, in mancanza di versamenti, dalla posizione individuale entro l'anno di competenza. Tale costo si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi in corso d'anno. L'importo è stabilito annualmente dal Consiglio di Amministrazione.
- Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate mensilmente dal patrimonio di ciascun comparto):	
Comparto GARANTITO (White)	0,24% del patrimonio del comparto su base annua (di cui 0,02% per commissioni banca depositaria e 0,02% per copertura oneri amministrativi)
Comparto CONSERVATIVO (Blue) (1)	0,12% del patrimonio del comparto su base annua (di cui 0,02% per commissioni banca depositaria e 0,02% per copertura oneri amministrativi)
Comparto PRUDENTE (Green) (1)	0,15% del patrimonio del comparto su base annua (di cui 0,02% per commissioni banca depositaria e 0,02% per copertura oneri amministrativi)
Comparto BILANCIATO (Yellow) (1)	0,15% del patrimonio del comparto su base annua (di cui 0,02% per commissioni banca depositaria e 0,02% per copertura oneri amministrativi)
Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa	€ 20 una tantum in occasione del pagamento di ogni anticipazione
Anticipazione per ulteriori esigenze	€ 10 una tantum in occasione del pagamento di ogni anticipazione
Anticipazione per spese sanitarie	Non previste
Trasferimento	Non previste
Riscatto	Non previste
Riallocazione della posizione individuale (switch)	€ 10 una tantum in occasione di ogni cambio comparto (2)
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	€ 5 una tantum in occasione del pagamento della prima rata

(1) Sul comparto possono gravare commissioni di incentivo, previste per alcuni gestori con rendimento assoluto positivo nell'anno, nella misura del 10% dell'extra rendimento (ovvero dello scarto positivo tra il rendimento del portafoglio e il rendimento del benchmark). Per la verifica degli oneri effettivamente sostenuti si rinvia all'analisi dell'indicatore Total Expense Ratio (TER) nella sezione "Informazioni sull'andamento della gestione".

(2) 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.

N.B: gli oneri che gravano annualmente sugli iscritti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute da TELEMACO. I costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire una indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute da TELEMACO e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli iscritti. Per maggiori informazioni vedi la sezione 'Caratteristiche di TELEMACO'.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TELEMACO, è riportato per ciascun comparto l'ISC (Indicatore sintetico dei costi), che esprime 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%.

L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
GARANTITO (White)	0,87%	0,53%	0,40%	0,29%
CONSERVATIVO (Blue)	0,74%	0,41%	0,27%	0,17%
PRUDENTE (Green)	0,77%	0,44%	0,30%	0,19%
BILANCIATO (Yellow)	0,77%	0,44%	0,30%	0,19%

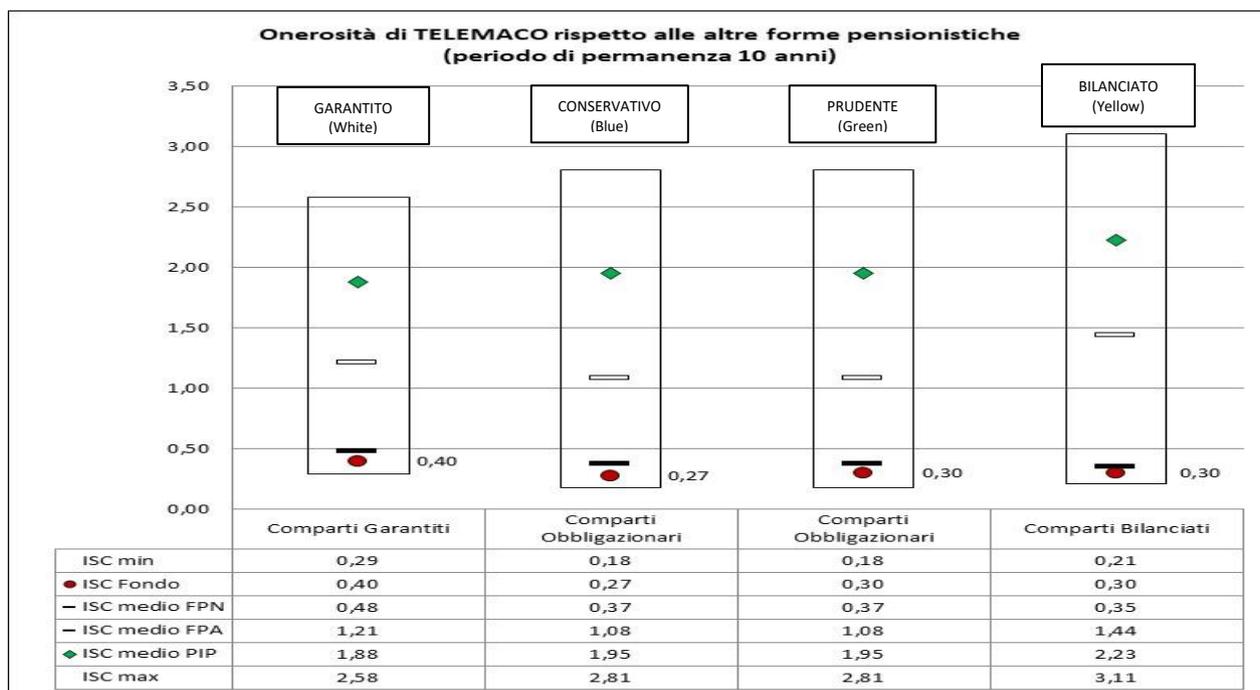
ATTENZIONE: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale indicatore ha una valenza meramente orientativa.

E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di TELEMACO è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di TELEMACO è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito web della COVIP (www.COVIP.it).

ALLEGATO

alle “Informazioni chiave per l’aderente” del Fondo pensione TELEMACO

Il presente Allegato è parte integrante delle ‘Informazioni chiave per l’aderente’ di TELEMACO e indica la fonte istitutiva di TELEMACO, i destinatari, i livelli e le modalità di contribuzione.

Fonte istitutiva

TELEMACO è istituito sulla base delle seguenti parti istitutive: ASSOTELECOMUNICAZIONI-ASSTEL, SLC-CGIL, FISTel CISL, UILCOM-UIL.

TELEMACO è stato istituito in attuazione dell’Accordo sindacale stipulato in data 30 marzo 1998 fra Intersind, con la partecipazione delle Aziende associate Telecom Italia, Telecom Italia Mobile, Telespazio, Stream, CSELT, Telesoft, Sodalia, Stet International, Scuola Superiore G. R. Romoli, Elettra TLC, Trainet e TMI Telemedia International e SLC-Cgil, FIS.Tel-Cisl e UILTE-UIL.

In attuazione dell’art. 52 del CCNL per il personale dipendente da imprese esercenti servizi di telecomunicazione del 28 giugno 2000 e successive modificazioni e integrazioni, fra ASSOTELECOMUNICAZIONI -ASSTEL e SLC CGIL, FISTEL CISL, UILCOM UIL configurate quali parti istitutive unitariamente intese rispettivamente per le Aziende ed i lavoratori è stato stipulato in data 30 Aprile 2003 l’Accordo sindacale con il quale il Fondo assume le caratteristiche di Fondo Pensione del settore delle imprese esercenti servizi di telecomunicazione.

In attuazione dell’Accordo sindacale del 30 aprile 2008 stipulato tra ASSOTELECOMUNICAZIONI-ASSTEL e SLC CGIL, FISTEL CISL, UILCOM UIL si è convenuto di ampliare l’area dei destinatari del Fondo.

Destinatari

I lavoratori operai, impiegati e quadri dipendenti delle Aziende e delle associazioni imprenditoriali cui esse aderiscono, alle quali si applica il CCNL del settore delle telecomunicazioni, assunti:

- a tempo indeterminato;
- con contratto di apprendistato di cui all’art. 20 del CCNL per le imprese esercenti servizi di telecomunicazione 5 dicembre 2005;
- con contratto di inserimento di cui all’art. 19 del suddetto CCNL.

Possono, altresì, aderire a TELEMACO i soggetti fiscalmente a carico dei lavoratori associati.

Contribuzione

La contribuzione al Fondo può essere attuata mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, del datore di lavoro e attraverso il conferimento del TFR maturando ovvero mediante il solo conferimento del TFR maturando, eventualmente anche con modalità tacita.

	Quota TFR	Contributo ¹		Decorrenza e periodicità
		Lavoratore ²	Datore di lavoro	
Lavoratori occupati dopo il 28.04.1993	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 28.04.1993	16% ³	1%	1,2%	

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

(2) Misura minima per avere diritto al contributo del datore di lavoro. Il lavoratore può fissare liberamente una misura maggiore, per multipli dello 0,50%, comunicandola al proprio datore di lavoro. Se la comunicazione perviene al datore di lavoro entro il 30 aprile, la variazione sarà applicata ai contributi di competenza a decorrere dal 1° luglio successivo, mentre se perviene entro il 30 ottobre, la variazione sarà applicata ai contributi di competenza a decorrere dal 1° gennaio successivo.

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

La misura di contribuzione è scelta dall’aderente 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 nell’apposita modulistica disponibile sul sito web del Fondo. L’aderente stabilisce la misura della contribuzione a favore dei soggetti fiscalmente a proprio carico, da effettuarsi mediante versamenti diretti al Fondo (per maggiori informazioni si veda il **Regolamento per l’adesione dei soggetti fiscalmente a carico**, disponibile sul sito web del Fondo).

TELEMACO

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103

SEZIONE II - CARATTERISTICHE DI TELEMACO

(informazioni aggiornate al 30/03/2018)

A. INFORMAZIONI GENERALI

Perché una pensione complementare

Dotandoti di un piano di previdenza complementare hai oggi l'opportunità di incrementare il livello della tua futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. Cominciando prima possibile a costruirti una 'pensione complementare', puoi integrare la tua pensione di base e così mantenere un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendoti, quale iscritto a una forma pensionistica complementare, di godere di particolari **agevolazioni fiscali** sul risparmio ad essa destinato (v. paragrafo 'Il regime fiscale').

Lo scopo di TELEMACO

TELEMACO ha lo scopo di consentirti di percepire una **pensione complementare** ('rendita') che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine, TELEMACO raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte che TELEMACO ti offre.

Come si costruisce la pensione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la tua **posizione individuale** (cioè, il tuo capitale personale), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti a te spettanti.

Durante tutta la c.d. '**fase di accumulo**', cioè il periodo che intercorre da quando effettui il primo versamento a quando andrai in pensione, la 'posizione individuale' rappresenta, quindi, la somma da te accumulata tempo per tempo.

Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che ti verrà erogata nella c.d. '**fase di erogazione**', cioè per tutto il resto della tua vita.

La posizione individuale è, inoltre, la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui tu hai diritto, anche prima del pensionamento (v. paragrafo '**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**').



*Per le modalità di determinazione della posizione individuale si rinvia alla **Parte III dello Statuto**.*

La struttura di governo di TELEMACO

Aderendo a TELEMACO hai l'opportunità di partecipare direttamente alla vita del fondo. In particolare, insieme agli altri iscritti (lavoratori e aziende), sei chiamato a nominare i componenti della Assemblea dei Delegati, la quale, a sua volta, procede alla nomina dei componenti degli altri organi.

E' importante sapere che gli organi di amministrazione e di controllo di TELEMACO (Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci) sono caratterizzati da una composizione "paritetica", vale a dire da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e di rappresentanti dei datori di lavoro.



*Le regole di composizione, nomina e funzionamento degli organi e le competenze loro attribuite sono contenute nella **Parte IV dello Statuto**. Per informazioni sull'attuale composizione consulta la Sezione IV - '**Soggetti coinvolti nell'attività di TELEMACO**'.*

Il finanziamento

Il finanziamento di TELEMACO avviene mediante il conferimento dei flussi di TFR (**trattamento di fine rapporto**) e, se lo deciderai, anche mediante il versamento di contributi a tuo carico e a carico del tuo datore di lavoro.

 Le misure della contribuzione sono indicate nell'Allegato alla Sezione I - "Informazioni chiave per l'aderente".

Il TFR

Come sai, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e ti viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della tua retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta annualmente in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$).

Se scegli di utilizzare il TFR per costruire la tua pensione complementare, il flusso futuro di TFR non sarà più accantonato ma versato direttamente a TELEMACO. La rivalutazione del TFR versato a TELEMACO, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento degli investimenti.

E' allora importante prestare particolare attenzione alle scelte di investimento che andrai a fare (v. paragrafo 'La tua scelta di investimento').

Ricorda che la decisione di destinare il TFR a una forma di previdenza complementare non è reversibile; non potrai pertanto cambiare idea.

E' importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (v. paragrafo 'In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento').

Il tuo contributo e il contributo del datore di lavoro

L'adesione a TELEMACO ti dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro. Hai però diritto a questo versamento soltanto se, a tua volta, contribuirai a TELEMACO. Difatti, oltre al TFR puoi versare un importo periodico predeterminato e scelto da te, nel rispetto della misura minima indicata nell'Allegato alle "Informazioni chiave per l'aderente", ed effettuare, inoltre, versamenti aggiuntivi di carattere volontario, anche una tantum, direttamente al Fondo o per il tramite del tuo datore di lavoro, con le modalità indicate nell'apposita modulistica disponibile sul sito web del Fondo.

Nell'esercizio di tale libertà di scelta, tieni conto che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Ti invitiamo quindi a fissare il contributo in considerazione del reddito che desideri assicurarti al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del tuo piano previdenziale, per apportare - se ne valuterai la necessità - modifiche al livello di contribuzione prescelto.

Nell'adottare questa decisione, potrà esserti utile esaminare il documento 'La mia pensione complementare', che è uno strumento pensato apposta per darti modo di avere un'idea di come il tuo piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (v. paragrafo 'Altre informazioni').

Nella scelta della misura del contributo da versare a TELEMACO devi avere quindi ben presente quanto segue:

- ✓ il versamento non è obbligatorio. Puoi quindi decidere di versare esclusivamente il TFR. Ricorda però che in tal caso non beneficerai del contributo dell'azienda;
- ✓ se decidi di contribuire, sappi che in ogni caso la misura del versamento non può essere inferiore a quella minima indicata;
- ✓ se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione, puoi versare un contributo maggiore.



Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella Parte III dello Statuto.

AVVERTENZA: gli strumenti che TELEMACO utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili. TELEMACO non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. E', quindi, importante che sia tu stesso a verificare periodicamente che i contributi che a te risultano versati siano stati effettivamente accreditati sulla tua posizione individuale e a segnalare con tempestività al fondo eventuali errori o omissioni riscontrate. A tal fine, puoi fare riferimento agli

strumenti che trovi indicati nel paragrafo ‘La comunicazione periodica e altre comunicazioni agli iscritti’

L’investimento e i rischi connessi

Dove si investe

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in **strumenti finanziari** (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto di TELEMACO, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse di TELEMACO sono depositate presso una ‘banca depositaria’, che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

TELEMACO non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla COVIP. I gestori sono tenuti ad operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall’organo di amministrazione di TELEMACO.

Attenzione ai rischi

L’investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine ‘rischio’ esprime qui 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.

Devi essere consapevole che il rischio connesso all’investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a tuo carico. Ciò significa che il valore del tuo investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l’ammontare della tua pensione complementare non è predefinito.**

In presenza di una garanzia, il rischio è limitato; il rendimento risente tuttavia dei maggiori costi dovuti alla garanzia stessa. TELEMACO ti propone una garanzia di risultato nel comparto “Garantito”, con le caratteristiche descritte più avanti.

Le proposte di investimento

TELEMACO attua una gestione “Multicomparto” e ti propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti). Ogni opzione è caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- GARANTITO (White)
- CONSERVATIVO (Blue)
- PRUDENTE (Green)
- BILANCIATO (Yellow)

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un parametro di riferimento costituito dal “benchmark”. Il *benchmark* è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l’andamento dei mercati finanziari in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti e, per alcuni comparti, da un obiettivo di redditività.

Comparto GARANTITO (WHITE)

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale e rendimento minimo consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: alla scadenza della convenzione per la gestione del comparto (30/6/2019) il gestore si impegna a reintegrare tutte le posizioni individuali in essere nel comparto stesso per le quali il valore corrente a scadenza, al lordo degli oneri fiscali, sia inferiore alla somma dei contributi versati, capitalizzati pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto lordo dell’1%, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e di importi riscattati.

Nel corso della durata della convenzione e nei soli casi di:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ex art. 11, comma 2, del d.lgs 252/2005;
- riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione ex art.14, comma 2, lettera c), del d.lgs 252/2005;
- riscatto totale per decesso ex art. 14 comma 3 del d.lgs. 252/2005

– anticipazioni per spese sanitarie ex art. 11, comma 7, lettera a) del d.lgs. 252/2005

la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore ai contributi versati nel comparto, capitalizzati pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto lordo del 2%, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e di importi riscattati.

N.B.: in caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, TELEMACO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve durata (duration 3 anni). La componente azionaria “strategica” è pari al 5%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati su mercati regolamentati; 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; previsto il ricorso a derivati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio e/o di efficiente gestione per le tipologie e modalità consentite dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating medio alto.

Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari di emittenti in larga prevalenza dell’Area Euro.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: è composto dai seguenti indici di mercato:

Descrizione	Peso %
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro Government IG	75,0%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro Government IG	20,0%
MSCI Emu Net Return	3,0%
MSCI USA Net Return convertito in euro	2,0%

Comparto CONSERVATIVO (BLUE)

Categoria del comparto: obbligazionario misto

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: medio-basso

Politica di investimento:

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 sui 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 ai soli derivati quotati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio e/o di efficiente gestione per le tipologie e modalità consentite dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio alto. I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro; azionari a livello globale prevalentemente delle aree Europa e Nord America.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: è composto per il:

- 50% da indici di mercato (di cui il 15% azionari e l’85% obbligazionari)
- 50% da un obiettivo di redditività (inflazione euro +150 bps annui) coerente con il profilo di rischio individuato.

Descrizione	Peso %
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro Government IG	14,5%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro Government IG	15,0%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	4,0%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate IG	9,0%
MSCI Emu Net Return	2,75%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	1,0%

Descrizione	Peso %
MSCI North America Net Return Euro Hedged	3,75%
Eurostat Eurozone HICP ex Tabacco Unrevised Series NSA +150 bps (annui)	50,0 %

Comparto PRUDENTE (GREEN)

Categoria del comparto: obbligazionario misto

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

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 sui 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 ai soli derivati quotati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio e/o di efficiente gestione per le tipologie e modalità consentite dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati prevalentemente con rating medio alto. Una parte residuale del portafoglio è investito in titoli obbligazionari con rating medio alto. I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro e Nord America e, in via residuale, dei mercati emergenti; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America e, in via residuale, dei mercati emergenti.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: è composto per il:

- 80% da indici di mercato (di cui il 25% azionari e il 75% obbligazionari)
- 20% da un obiettivo di redditività (inflazione euro +150 bps annui) coerente con il profilo di rischio individuato.

Descrizione	Peso %
BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro Government IG	4,0%
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro Government IG	14,4%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro Government IG	13,6%
BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged	4,0%
JPMorgan EMBI Diversified Euro Hedged	2,4%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	5,6%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate IG	9,6%
BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate IG Euro Hedged	4,0%
BofA Merrill Lynch Global High Yield Euro Hedged	2,4%
MSCI Emu Net Return	5,6%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	4,4%
MSCI North America Net Return Euro Hedged	8,0%
MSCI Emerging Markets Net Return	2,0%
Eurostat Eurozone HICP ex Tabacco Unrevised Series NSA +150 bps (annui)	20,0 %

Comparto BILANCIATO (YELLOW)

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo (oltre 15 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata in modo bilanciato tra titoli obbligazionari e titoli azionari, con una

componente azionaria “strategica” pari al 50%. I titoli obbligazionari hanno una media durata (duration 5-6 anni). Un gestore specializzato (*risk overlay manager*) si occupa di proteggere il comparto dai rischi estremi di mercato.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati sui 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 ai soli derivati quotati esclusivamente per finalità di riduzione del rischio e/o di efficiente gestione per le tipologie e modalità consentite dalla normativa vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio alto. I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro e Nord America; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America e, in via residuale, dei mercati emergenti.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: è composto per il:

- 83% da indici di mercato (di cui il 50% azionari e il 50% obbligazionari)
- 17% da un obiettivo di redditività (inflazione euro +250 bps annui) coerente con il profilo di rischio individuato.

Descrizione	Peso %
BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro Government IG	4,15%
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro Government IG	7,47%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro Government IG	9,13%
BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged	4,15%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	4,15%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate IG	8,3%
BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate IG Euro Hedged	4,15%
MSCI Emu Net Return	11,62%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	9,13%
MSCI Nord America Net Return Euro Hedged	16,6%
MSCI Emerging Markets Net Return	4,15%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA +250 bps (annui)	17,0%

Parametro oggettivo di riferimento (*benchmark*)

Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati finanziari in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, e, per alcuni comparti, da un obiettivo di redditività. Per il calcolo dei benchmark dei comparti TELEMACO utilizza i seguenti indici:

- **BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro Government Investment Grade:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative emesse da paesi dell'area EMU (Unione Monetaria Europea), con una durata inferiore all'anno e con rating non inferiore all'*Investment Grade*.
- **BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro Government Investment Grade:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative emesse da paesi dell'area EMU (Unione Monetaria Europea), con una durata da 1 a 3 anni e con rating non inferiore all'*Investment Grade*.
- **BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro Government Investment Grade:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative emesse da paesi dell'area EMU (Unione Monetaria Europea), con una durata superiore ai 3 anni e con rating non inferiore all'*Investment Grade*.
- **BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative emesse dagli Stati Uniti, con una durata superiore a 1 anno, comprensivo dei costi di copertura valutaria.
- **JPMorgan EMBI Diversified Euro Hedged:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative emesse dai paesi emergenti in dollari statunitensi, comprensivo dei costi di copertura valutaria.
- **Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return:** indice rappresentativo delle obbligazioni governative indicizzate all'inflazione europea emesse dai paesi dell'area EMU (Unione Monetaria Europea) esclusa la Grecia.
- **BofA Merrill Lynch Euro Corporate Investment Grade:** indice rappresentativo delle obbligazioni denominate in euro emesse da imprese private con rating non inferiore all'*Investment Grade*.
- **BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Investment Grade Euro Hedged:** indice rappresentativo delle

- obbligazioni denominate in dollari statunitense emesse da imprese private di grande capitalizzazione, con rating non inferiore all'*investment grade* e comprensivo dei costi di copertura valutaria.
- BofA Merrill Lynch Global High Yield Euro Hedged: indice rappresentativo delle obbligazioni societarie emesse da imprese con rating inferiore all'*Investment Grade* e comprensivo dei costi di copertura valutaria.
 - MSCI Emu Net Return: indice rappresentativo dei mercati azionari dell'area EMU (Unione Monetaria Europea), al netto della tassazione sui dividendi.
 - MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged: indice rappresentativo del mercato azionario europeo extra EMU (paesi al di fuori dell'Unione Monetaria Europea), al netto della tassazione sui dividendi e comprensivo dei costi di copertura valutaria.
 - MSCI North America Net Return Euro Hedged: indice rappresentativo del mercato azionario nordamericano, al netto della tassazione sui dividendi e comprensivo dei costi di copertura valutaria.
 - MSCI USA Net Return convertito in euro: indice rappresentativo del mercato azionario statunitense, al netto della tassazione sui dividendi.
 - MSCI Emerging Markets Net Return: indice rappresentativo del mercato azionario dei paesi emergenti, al netto della tassazione sui dividendi.
 - Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA: indice rappresentativo dell'inflazione europea relativamente ad un paniere armonizzato di beni escluso il tabacco.



*Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici consulta la Sezione III - "Informazioni sull'andamento della gestione".
Per ulteriori informazioni sulla banca depositaria consulta lo Statuto (Parte IV - Sez B - Art. 28) e la Sezione IV - "Soggetti coinvolti nell'attività di TELEMACO"; per ulteriori informazioni sugli intermediari incaricati della gestione consulta la Sezione IV - 'Soggetti coinvolti nell'attività di TELEMACO'.*

La tua scelta di investimento

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della tua scelta di investimento tra le opzioni che TELEMACO ti propone (v. paragrafo '**Le proposte di investimento**'). Ricorda che è possibile scegliere un solo comparto di investimento e che, nel caso di mancata scelta della linea di investimento all'atto dell'adesione, i flussi contributivi verranno impiegati nel comparto Prudente (GREEN) fino ad eventuale successiva opzione. Nella scelta di investimento tieni conto del profilo di rischio/rendimento dell'investimento che sceglierai e dei differenti livelli di costo relativi alle opzioni offerte.

a) come stabilire il tuo profilo di rischio

Prima di effettuare la tua scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare, considerando, oltre alla tua personale propensione, anche altri fattori quali:

- ✓ l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento
- ✓ la tua ricchezza individuale
- ✓ i flussi di reddito che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità

b) le conseguenze sui rendimenti attesi

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere. Ti ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Considera, inoltre, che linee di investimento più rischiose non sono, in genere, consigliate a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

 Nella Sezione III "Informazioni sull'andamento della gestione", sono illustrati con un grafico i risultati conseguiti da TELEMACO negli anni passati. Questa informazione può aiutarti ad avere un'idea dell'andamento della gestione, ma ricordati che i **rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

c) come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione"). Ti invitiamo, anzi, a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni indicate al punto a).

La riallocazione riguarda la posizione individuale maturata. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve, tuttavia, trascorrere un periodo non inferiore a 12 mesi, come previsto dallo Statuto all'art.6.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che tu tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascun comparto di provenienza.

E', inoltre, previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente. A seguito di tale conferimento è riconosciuta la facoltà di trasferire, senza spese, la posizione individuale ad altro comparto a prescindere dal periodo minimo di permanenza di 12 mesi.

Le prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono esserti erogate dal momento in cui maturi i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che tu abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Puoi percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: sei comunque tu a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel tuo regime di base, fino a quando lo riterrai opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che tu tenga anche convenientemente conto della tua aspettativa di vita.

In caso di cessazione dell'attività lavorativa nei 5 anni precedenti al pensionamento per vecchiaia e in caso di inoccupazione per 24 mesi nei 10 anni precedenti al medesimo termine, puoi richiedere, in tutto o in parte, il montante accumulato in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA).



*I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella **Parte III dello Statuto**.*

Cosa determina l'importo della tua prestazione

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che puoi attenderti da TELEMACO è importante che tu abbia presente fin d'ora che l'importo della tua prestazione sarà tanto più alto quanto:

- a. più alti sono i versamenti che farai;
- b. maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- c. più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui aderisci e quello in cui andrai in pensione (al pensionamento avrai infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- d. più bassi sono i costi di partecipazione;
- e. più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati da tue decisioni: ad esempio, da quanto ti impegni a versare, dall'attenzione che potrai nel confrontare i costi che sostieni con quelli delle altre forme cui potresti aderire; dalle scelte che farai su come investire i tuoi contributi tra le diverse possibilità che ti sono proposte; dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Considera inoltre che, per la parte che percepirai in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà la tua età, più elevato sarà l'importo della pensione.

La pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della tua vita ti verrà erogata una pensione complementare ('rendita'), cioè ti sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base al capitale che avrai accumulato e alla tua età al momento della richiesta. Difatti la 'trasformazione' del capitale in una rendita avviene applicando dei 'coefficienti di conversione' che tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età e per sesso. In sintesi, quanto maggiori saranno il capitale accumulato e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della tua pensione.

Per l'erogazione della pensione TELEMACO ha stipulato apposite convenzioni assicurative, che ti consentono di scegliere tra:

- a) una rendita vitalizia immediata: la rendita ti verrà corrisposta finché rimarrai in vita;
- b) una rendita vitalizia reversibile: la rendita verrà corrisposta a te finché rimani in vita e, in caso di tuo decesso e per la quota da te scelta, alle persone che avrai designato al momento della richiesta, finché questa rimarrà in vita;
- c) una rendita certa e successivamente vitalizia: la rendita sarà corrisposta a te per i primi 5 o 10 anni e, in caso di tuo decesso, alle persone da te designate (anche successivamente al momento della richiesta). Successivamente, se sarai ancora in vita, ti sarà corrisposta una rendita vitalizia;

- d) una rendita vitalizia controassicurata: in caso di tuo decesso il montante residuale verrà restituito alle persone da te designate (anche successivamente al momento della richiesta).
- e) una rendita con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza: il valore della rendita si raddoppierà, finché rimarrai in vita, qualora subentrino situazioni di non autosufficienza; tale rendita, oltre che nella modalità vitalizia immediata, potrà essere reversibile o certa per 5 o 10 anni.

Tieni comunque conto che le condizioni che ti saranno effettivamente applicate dipenderanno dalla convenzione in vigore al momento del pensionamento.

N.B.: Ricorda che al momento del pensionamento, se lo ritieni conveniente, puoi trasferirti ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte.



Per maggiori informazioni sulle condizioni di erogazione della rendita, consulta la Parte III dello Statuto e il Documento sulle rendite (o la Sezione IV “Soggetti coinvolti nell’attività di TELEMACO”.

*Per maggiori informazioni sulle condizioni attualmente in corso, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni di rendita consulta la sezione relativa ai **Soggetti coinvolti nell’attività di TELEMACO** e i Fascicoli Informativi sulle Rendite disponibili sul sito web www.fondotelemaco.it.*

La prestazione in capitale

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Devi tuttavia avere ben presente che, per effetto di tale scelta, godrai della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l’importo della pensione complementare che ti sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che ti sarebbe spettato se non avessi esercitato questa opzione.

In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 29 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l’intero ammontare.



Le condizioni e i limiti per l’accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella Parte III dello Statuto.

La rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)

In caso di cessazione dell’attività lavorativa, se hai maturato almeno 20 anni di contribuzione nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza e sei iscritto alle forme pensionistiche complementari da almeno 5 anni, potrai richiedere che il capitale accumulato ti sia erogato, in tutto o in parte, in forma di Rendita integrativa temporanea anticipata” (RITA), con un anticipo massimo di 5 anni rispetto alla data di maturazione dell’età anagrafica per la pensione di vecchiaia.

Fermo restando la cessazione dell’attività lavorativa e i cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari, potrai richiedere la RITA anche se risulti inoccupato per un periodo di tempo superiore ai ventiquattro mesi e maturerai l’età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i 10 anni successivi.

La RITA consiste nell’erogazione frazionata (rate trimestrali) di un capitale pari al montante accumulato richiesto, per il periodo che decorre dall’accettazione della richiesta fino al raggiungimento dell’età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia.

Il montante accumulato di cui chiederai l’erogazione in RITA continuerà ad essere gestito finanziariamente nel comparto Garantito, salvo tua diversa indicazione da esprimersi al momento della richiesta. Potrai sempre modificare la scelta effettuata, nel rispetto del periodo minimo di permanenza di almeno un anno. L’importo delle rate erogate potrà subire variazioni, anche in negativo, in conseguenza dell’andamento dei mercati finanziari.

Se deciderai di non utilizzare l’intera posizione individuale a titolo di RITA, sulla porzione residua potrai richiedere anticipazioni e riscatti in base alla normativa di settore e usufruire, al momento del pensionamento, delle prestazioni in capitale e rendita.

L’iscritto potrà revocare l’erogazione della RITA sulla base delle modalità stabilite da TELEMACO. Nel caso di trasferimento ad altra forma pensionistica la RITA si intende automaticamente revocata e viene trasferita l’intera posizione individuale.

Cosa succede in caso di decesso

In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in TELEMACO sarà versata alle diverse persone che ci avrai indicato ovvero ai tuoi eredi. Lo

stesso dicasi, in caso di decesso nel corso dell'erogazione della "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA), per il montante residuo corrispondente alle rate di rendita non erogate. In mancanza, la tua posizione resterà acquisita a TELEMACO.

Per il caso di decesso dopo il pensionamento, TELEMACO ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita "reversibile".

In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento

Dal momento in cui aderisci, è importante fare in modo che la costruzione della tua pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La "fase di accumulo" si conclude quindi - di norma - al momento del pensionamento, quando inizierà la "fase di erogazione" (cioè il pagamento della pensione).

In generale, non puoi chiedere la restituzione della tua posizione, neanche in parte, tranne che nei casi di seguito indicati.

Le anticipazioni

Prima del pensionamento puoi fare affidamento sulle somme accumulate in TELEMACO richiedendo una anticipazione della tua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la tua vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto o ristrutturazione della prima casa di abitazione) o per altre tue personali esigenze.

Devi però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la tua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno esserti erogate successivamente.

In qualsiasi momento puoi tuttavia reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi a TELEMACO.



Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nello Statuto (Parte III - Art. 13) e nel Documento sulle anticipazioni. Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione. In tal caso devi inviare apposita domanda a TELEMACO. Entro sei mesi dal ricevimento della domanda, TELEMACO provvede alla liquidazione della posizione individuale. Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te e TELEMACO. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di TELEMACO.



Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella Parte III dello Statuto. Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare

Puoi **trasferire** liberamente la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione a TELEMACO.

Prima di questo termine, il trasferimento è possibile soltanto in caso di vicende che interessino la tua situazione lavorativa.

E' importante sapere che il trasferimento ti consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.

TELEMACO ha aderito alle Linee Guida - Best practice della gestione dei trasferimenti tra le forme di previdenza complementare sottoscritte il 24 aprile 2008 presso il Ministero del Lavoro e della Previdenza sociale da tutte le associazioni rappresentative delle forme pensionistiche complementari adattando le proprie procedure alle norme di comportamento e agli standard di efficienza ivi contenuti.



Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella **Parte III dello Statuto**.

I costi connessi alla partecipazione

I costi nella fase di accumulo

La partecipazione a una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc. Alcuni di questi costi ti vengono imputati direttamente (ad esempio, mediante trattenute dai versamenti), altri sono invece prelevati dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato del tuo investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi i **costi influiscono sulla crescita della tua posizione individuale**.

Per fare la tua scelta in modo più consapevole, può esserti utile confrontare i costi di **TELEMACO** con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.

 Trovi indicati tutti i costi nella "Scheda dei costi" della Sezione I "**Informazioni chiave per l'aderente**".

Nell'esaminarli considera che **TELEMACO** non si prefigge scopo di lucro. Le spese che gravano sugli iscritti durante la fase di accumulo sono soltanto quelle effettivamente sostenute da **TELEMACO** e per tale motivo possono essere individuate solo a consuntivo. Pertanto, gli importi che trovi indicati in Tabella tra le "Spese da sostenere durante la fase di accumulo" sono il risultato di una stima, effettuata sulla base dei dati di consuntivo degli anni passati e delle aspettative di spesa per il futuro.

Le "Spese direttamente a carico dell'aderente" sono fissate dall'organo di amministrazione ogni anno in via preventiva in relazione alle esigenze di copertura delle spese di **TELEMACO**. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli iscritti.

Le modalità della ripartizione sono indicate nel bilancio, nella comunicazione periodica inviata annualmente agli iscritti e nella sezione III "**Informazioni sull'andamento della gestione**".

L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitarti nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un "**Indicatore sintetico dei costi**".

L'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento a un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo 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** (v. Tabella "**Costi nella fase di accumulo**" della Sezione I "**Informazioni chiave per l'aderente**"); gran parte dei costi considerati, poiché determinabili solo a consuntivo, sono basati su dati stimati. Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo di trasferimento; tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento. L'indicatore sintetico dei costi è calcolato al lordo della tassazione sui rendimenti ai sensi della circolare COVIP n. 1389 del 6/3/2015.

L'indicatore sintetico dei costi ti consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del 'peso' che i costi praticati da **TELEMACO** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, ti indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che avresti se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Ricorda però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate - ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste - l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

 I risultati delle stime sono riportati nella Tabella “Indicatore sintetico dei costi” della Sezione I “Informazioni chiave per l’aderente”

Nel valutarne le implicazioni tieni conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Considera, ad esempio, che un valore dell’indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della tua prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell’1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, ti ricordiamo infine che nel confrontare diverse proposte dovrai avere anche presenti le differenti caratteristiche di ciascuna di esse (politica di investimento, stile gestionale, garanzie...).

Nella Sezione I ‘Informazioni chiave per l’aderente’ viene rappresentato l’indicatore sintetico di costo di ciascun comparto di TELEMACO con l’ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

I costi nella fase di erogazione

Dal momento del pensionamento, ti saranno imputati i costi previsti per l’erogazione della pensione complementare.

Tieni comunque conto del fatto che i costi che graveranno su di te nella fase di erogazione dipenderanno dalla convenzione assicurativa che risulterà in vigore nel momento in cui accederai al pensionamento.



*I costi relativi alla erogazione delle rendite sono indicati nella sezione relativa ai **Soggetti coinvolti nell’attività di TELEMACO.***

Il regime fiscale

Per agevolare la realizzazione del piano previdenziale e consentirti di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a TELEMACO godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I contributi

I contributi che versi sono deducibili dal tuo reddito fino al valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non devi considerare il flusso di TFR conferito mentre devi includere il contributo eventualmente versato dal tuo datore di lavoro.

Se sei iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione devi tener conto del totale delle somme versate.

In presenza di particolari condizioni, puoi dedurre un contributo annuo superiore a 5.164,57 euro se hai iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007.

I rendimenti

I risultati derivanti dall’investimento dei contributi sono tassati con aliquota del 20%, ma per i rendimenti derivanti da titoli pubblici italiani o da quelli ad essi equiparati è prevista un’aliquota pari al 12,50%. Pertanto, la tassazione complessiva dipenderà dall’incidenza delle fonti di rendimento. Ad esempio, ipotizzando un rendimento del 5%, di cui il 40% derivante da investimenti in titoli di stato ed il restante 60% da altri titoli, il prelievo fiscale complessivo sarebbe del 17% ($12,50\% \times 40\% + 20\% \times 60\%$). Si tratta di un’aliquota più bassa di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che trovi indicati nei documenti di TELEMACO sono quindi già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Le prestazioni erogate da TELEMACO godono di una tassazione agevolata. In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momento dell’erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un’aliquota decrescente all’aumentare degli anni di partecipazione al fondo. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.



*Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il **Documento sul regime fiscale***

Altre informazioni

Per aderire

Per aderire devi compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il “Modulo di adesione” e presentarlo per il tramite della tua azienda; il modulo reperibile presso la sede delle aziende, del Fondo, delle parti istitutive e sul sito web di TELEMACO contiene l’impegno a contribuire nei termini previsti dall’Accordo istitutivo e dallo Statuto, ivi comprese le eventuali successive modifiche, nonché la delega all’azienda ad operare le trattenute corrispondenti.

Il “Modulo di adesione” può essere sottoscritto nelle sedi indicate in precedenza ed inviato immediatamente alla corrispondente azienda che è tenuta a trasmetterlo a TELEMACO entro il 15° giorno del mese successivo al ricevimento dello stesso; a corredo del modulo di adesione l’azienda comunica tutti i dati riguardanti il lavoratore e l’azienda stessa.

Il rapporto associativo decorre dal primo giorno del mese successivo alla data di presentazione del modulo di adesione. TELEMACO può richiedere ulteriore documentazione a corredo del modulo ovvero rifiutarlo, qualora non sussistano i requisiti per l’associazione come stabiliti dall’Accordo istitutivo e dallo Statuto; ad ogni modo TELEMACO ti invierà una lettera di conferma dell’avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l’altro, la data di decorrenza della partecipazione.

La sottoscrizione del “Modulo di adesione” non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: TELEMACO procede automaticamente alla iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso la lettera di conferma dell’avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all’iscritto l’esercizio delle scelte di sua competenza.

La valorizzazione dell’investimento

Il patrimonio di ciascun comparto di TELEMACO è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote. Il valore del patrimonio di ciascun comparto e della relativa quota è determinato con periodicità mensile, con riferimento all’ultimo giorno del mese.

I versamenti sono trasformati in quote, e frazioni di quote, sulla base del primo valore di quota successivo al giorno in cui si sono resi disponibili per la valorizzazione.

Il valore delle quote di ciascun comparto di TELEMACO è reso disponibile sul sito web www.fondotelemaco.it. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Le modalità di determinazione della posizione individuale sono disciplinate dall’art. 9 dello Statuto.

La comunicazione periodica e altre comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno riceverai una comunicazione contenente un aggiornamento su TELEMACO e sulla tua posizione personale. Puoi richiedere che la comunicazione periodica ti venga messa a disposizione nell’area riservata del sito web di Telemaco, anziché inviata per posta ordinaria. Tale modalità ti consentirà di ricevere il documento in tempi più rapidi e di archivarlo più agevolmente e permetterà al Fondo di risparmiare costi. Per fare ciò è necessario che tu dia il consenso accedendo all’Area Riservata Aderenti. Con le stesse modalità sarà possibile modificare la scelta effettuata.

TELEMACO mette inoltre a tua disposizione, nell’apposita sezione del sito web, le informazioni relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata. Tali informazioni sono ovviamente riservate e accessibili esclusivamente da te mediante *password* personale, che ti viene comunicata da TELEMACO successivamente all’adesione.

Ti invitiamo a prestare particolare attenzione a questi strumenti per conoscere l’evoluzione del tuo piano previdenziale e a utilizzarli anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati.

TELEMACO si impegna, inoltre, a informarti circa ogni modifica relativa al proprio assetto che sia potenzialmente in grado di incidere sulle tue scelte di partecipazione.

La mia pensione complementare

Il documento “**La mia pensione complementare**” è uno strumento che ti fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull’importo delle prestazioni che potresti ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su **ipotesi e dati stimati**; pertanto, gli importi a te effettivamente spettanti potranno essere diversi da quelli che troverai indicati. La proiezione fornita dal documento ‘La mia pensione complementare’ ti è però utile per avere un’idea immediata del piano pensionistico che stai realizzando e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi.

Il documento “La mia pensione complementare” è elaborato e diffuso secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, a partire dalla data dalla stessa indicata.

Puoi personalizzare le proiezioni indicate nel documento “La mia pensione complementare” accedendo al sito web www.fondotelemaco.it (sezione ‘La mia pensione complementare’) e seguendo le apposite istruzioni.

Ti invitiamo quindi a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per l’assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi che ti aspetti di realizzare aderendo a TELEMACO.

Reclami e modalità di risoluzione delle controversie

I reclami relativi a presunte irregolarità, criticità o anomalie circa il funzionamento di TELEMACO possono essere inviati al Fondo a mezzo posta all’indirizzo Fondo Pensione Telemaco, Via Luigi Bellotti Bon,14 - 00197 ROMA, via fax al numero 06.80914023 oppure per posta elettronica all’indirizzo reclami@fondotelemaco.it.

I reclami devono essere presentati in forma scritta e devono contenere:

- l’indicazione del soggetto che presenta il reclamo (nome, cognome, denominazione, indirizzo, ID iscritto o codice fiscale). Nel caso il reclamo venga presentato per conto di un altro soggetto deve essere indicato il nominativo della persona per conto della quale lo stesso viene inviato fornendo evidenza della delega ricevuta. Se il reclamo è inerente a tematiche di carattere generale, non correlate a posizioni individuali, non è richiesta l’evidenza della delega.
- l’oggetto del reclamo, con una chiara e sintetica esposizione dei fatti e delle ragioni della lamentela. Telemaco darà riscontro direttamente al soggetto reclamante nel più breve tempo possibile e, comunque, entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo.

Esposti alla COVIP

L’esposto è una comunicazione scritta, indirizzata alla COVIP, con la quale si possono segnalare irregolarità, criticità o anomalie relative alla gestione di un fondo pensione.

E’ possibile scrivere alla COVIP, dopo essersi rivolti al fondo, se il fondo pensione non ha fornito una risposta entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo o la risposta fornita non è ritenuta soddisfacente.

E’, comunque, possibile scrivere direttamente alla COVIP in situazioni di particolare gravità e urgenza, potenzialmente lesive per la collettività degli iscritti al fondo: di norma, sono tali le situazioni segnalate da associazioni o da altri organismi di rappresentanza degli iscritti.

L’esposto deve avere come destinatario principale la COVIP - Commissione di vigilanza sui fondi pensione e deve essere inviato all’indirizzo di Piazza Augusto Imperatore, 27 - 00186 ROMA o inviato via fax al numero 06.69506.306 o trasmesso da una casella di posta elettronica certificata all’indirizzo protocollo@pec.COVIP.it.

Per ulteriori informazioni, si veda la “Guida alla trasmissione degli esposti alla COVIP” predisposta dalla COVIP e consultabile sul sito web del Fondo e su quello della COVIP (www.COVIP.it).

TELEMACO

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103

SEZIONE III - INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

(informazioni aggiornate al 31/12/2017)

Comparto GARANTITO (White)

Data di avvio dell'operatività del comparto: (01/08/2007)

Patrimonio netto 31/12/2017: 80.479.739 Euro

Soggetti gestori: la gestione è stata affidata nel 2017 a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con delega a JP Morgan Asset Management Ltd per la componente azionaria.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è stata rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario con una componente azionaria "strategica" pari al 5%. Lo stile di gestione adottato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ha individuato i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, sono stati privilegiati titoli di Stato area Euro. E' stato previsto un investimento in titoli corporate nella percentuale massima del 20% della componente obbligazionaria, fermo restando il rating minimo pari all'investment grade.

La gestione del rischio di investimento è stata effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione hanno tenuto conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. Il gestore ha effettuato il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo ha svolto a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nel mandato.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Tav. 1 Investimento per principali tipologie di strumenti finanziari

Azionario 6,45%				Obbligazionario 73,86%
di cui OICR 6,45%	di cui OICR 0,00%	di cui Titoli di stato 62,99%	di cui Corporate 10,87%	
		di cui Emittenti Governativi 62,99%	di cui Sovranazionali 0,00%	

N.B: gli OICR sono gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore e per gli stessi è prevista l'integrale retrocessione delle eventuali commissioni di gestione.

Tav. 2 Investimento per area geografica

AZIONI	6,45%
Italia	0,17%
Altri Paesi dell'Area Euro	3,72%
Altri Paesi Unione Europea	0,23%
Stati Uniti	2,28%
Altri Paesi aderenti OCSE	0,03%
Altri Paesi non aderenti OCSE	0,02%
OBBLIGAZIONI	73,86%
Italia	45,99%
Altri Paesi dell'Area Euro	21,93%
Altri Paesi Unione Europea	1,77%
Stati Uniti	2,45%
Altri Paesi aderenti OCSE	1,72%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	19,71%
Duration media	3,73
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	2,44%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,53

NB: l'esposizione valutaria indicata tiene conto delle operazioni di copertura cambio effettuate dai gestori

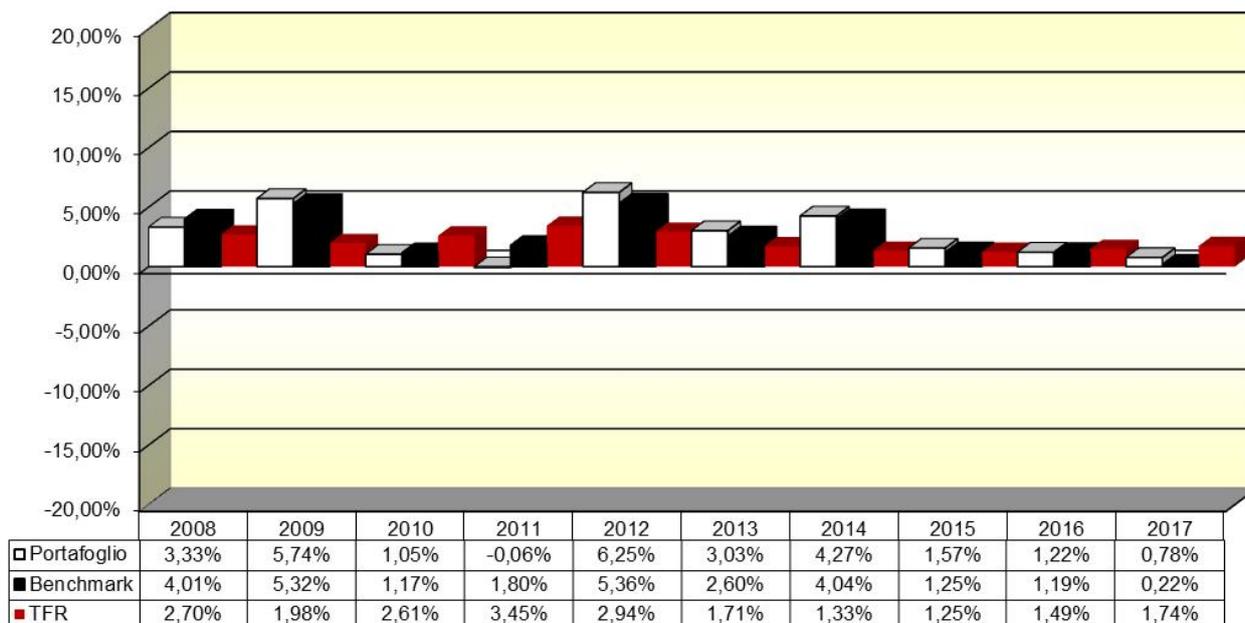
B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Comparto in confronto con il relativo benchmark e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;
- il benchmark e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tavola 4 - Rendimenti annui netti



NB: i rendimenti del benchmark sopraindicati fanno riferimento alle diverse composizioni dello stesso tempo per tempo vigenti.

Parametro di riferimento - Benchmark:

Indici	
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro GVB Investment Grade	75,00%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro GVB Investment Grade	20,00%
MSCI Emu Net Return	3,00%
MSCI USA Net Return convertito in Euro	2,00%

Tavola 5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark	TFR
3 anni (2015-2017)	1,19%	0,89%	1,49%
5 anni (2013-2017)	2,16%	1,85%	1,50%
10 anni (2008-2017)	2,70%	2,68%	2,12%

Tavola 6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	1,52%	1,36%
5 anni (2013-2017)	1,45%	1,35%
10 anni (2008-2017)	2,03%	1,82%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. 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.

Tavola 7 - TER

	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria	0,22%	0,22%	0,22%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,20%	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,19%	0,17%	0,18%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,09%	0,09%	0,09%
- di cui per oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0,04%	0,03%	0,03%
- di cui per altri oneri amministrativi	0,06%	0,05%	0,06%
TOTALE GENERALE	0,41%	0,39%	0,40%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è rinviata agli esercizi successivi, a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo, nel limite dell'ammontare delle quote di adesione incassate nell'anno stesso. L'importo residuo viene restituito agli aderenti mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea che approva il bilancio.

Comparto CONSERVATIVO (Blue)

Data di avvio dell'operatività del comparto:(01/07/2004)

Patrimonio netto al 31/12/2017: 123.036.050,02 Euro

Soggetti gestori: la gestione è stata affidata nel 2017 ai seguenti gestori:

- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management France) per il mandato "Bilanciato Globale";
- Credit Suisse (Italy) Spa, per il mandato "Total Return".

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è stata rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario con una componente azionaria "strategica" pari al 15%. Lo stile di gestione adottato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ha individuato i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, sono stati privilegiati titoli di Stato area Euro.

La gestione del rischio di investimento è stata effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione hanno tenuto conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori hanno effettuato il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo ha svolto a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Tav. 1 Investimento per principali tipologie di strumenti finanziari

Azionario 15,05%		Obbligazionario 78,83%		
di cui OICR 3,64%	di cui OICR 0,00%	di cui Titoli di stato 57,76%		di cui Corporate 21,07%
		di cui Emittenti Governativi 57,76%	di cui Sovranazionali 0,00%	

N.B: gli OICR sono gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore e per gli stessi è prevista l'integrale retrocessione delle eventuali commissioni di gestione.

Tav. 2 Investimento per area geografica

AZIONI	15,05%
Italia	1,24%
Altri Paesi dell'Area Euro	3,75%
Altri Paesi Unione Europea	0,66%
Stati Uniti	4,87%
Giappone	1,62%
Altri Paesi aderenti OCSE	2,47%
Altri Paesi non aderenti OCSE	0,44%
OBBLIGAZIONI	78,83%
Italia	26,87%
Altri Paesi dell'Area Euro	37,27%
Altri Paesi Unione Europea	3,01%
Stati Uniti	8,69%
Altri Paesi aderenti OCSE	1,78%
Altri Paesi non aderenti OCSE	1,21%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,74%
Duration media	5,75
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	1,05%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,45

NB: l'esposizione valutaria indicata tiene conto delle operazioni di copertura cambio effettuate dai gestori

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Comparto in confronto con il relativo *benchmark*.
Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tavola 4 - Rendimenti annui netti

NB: i rendimenti del benchmark sopraindicati fanno riferimento alle diverse composizioni dello stesso tempo per tempo vigenti.

Parametro di riferimento - Benchmark:

Indici	
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro GVB Investment Grade	14,50%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro GVB Investment Grade	15,00%
Barclays EGI LB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	4,00%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Investment Grade	9,00%
MSCI Emu Net Return	2,75%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	1,00%
MSCI North America Net Return Euro Hedged	3,75%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 1,5%	50,00%

Tavola 5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	2,11%	2,31%
5 anni (2013-2017)	3,54%	3,78%
10 anni (2008-2017)	4,00%	4,16%

Tavola 6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	2,62%	2,20%
5 anni (2013-2017)	2,50%	2,24%
10 anni (2008-2017)	2,67%	2,73%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. 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.

Tavola 7 - TER

	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria	0,14%	0,12%	0,23%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,11%	0,09%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,01%	0,01%	0,12%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,10%	0,08%	0,09%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,04%	0,05%
- di cui per oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0,02%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amministrativi	0,04%	0,03%	0,03%
TOTALE GENERALE	0,24%	0,20%	0,32%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è rinviata agli esercizi successivi, a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo, nel limite dell'ammontare delle quote di adesione incassate nell'anno stesso. L'importo residuo viene restituito agli aderenti mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea che approva il bilancio.

Comparto PRUDENTE (Green)

Data di avvio dell'operatività del comparto: (01/07/2004)

Patrimonio netto al 31/12/2017:1.170.581.702,04 Euro.

Soggetti gestori: la gestione è stata affidata nel 2017 ai seguenti gestori:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato "Obbligazionario Corporate"
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management France) ed Eurizon Capital SGR S.p.A. per i mandati "Bilanciato Globale"
- Azimut Capital Management Sgr S.p.A. per il mandato "Azionario Globale"
- Credit Suisse (Italy) Spa, per il mandato "Total Return"
- Epsilon SGR S.p.A. per il mandato "Risk Overlay".

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è stata rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario con una componente azionaria "strategica" pari al 25%. Lo stile di gestione adottato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ha individuato i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, sono stati privilegiati titoli di Stato area Euro.

La gestione del rischio di investimento è stata effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione hanno tenuto conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori hanno effettuato il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito. Ad un gestore specializzato (*risk overlay manager*) è stato affidato il compito di proteggere il comparto dai rischi estremi di mercato, tramite strumenti derivati di copertura.

Il Fondo ha svolto a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Tav. 1 Investimento per principali tipologie di strumenti finanziari

Azionario 26,76%		Obbligazionario 65,23%		
di cui OICR 1,11%	di cui OICR 5,63%	di cui Titoli di stato 39,48%		di cui Corporate 20,12%
		di cui Emittenti Governativi 39,48%	di cui Sovranazionali 0,00%	

N.B: gli OICR sono gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore e per gli stessi è prevista l'integrale retrocessione delle eventuali commissioni di gestione.

Tav. 2 Investimento per area geografica

AZIONI	26,76%
Italia	2,39%
Altri Paesi dell'Area Euro	5,93%
Altri Paesi Unione Europea	4,29%
Stati Uniti	9,72%
Giappone	1,27%
Altri Paesi aderenti OCSE	2,19%
Altri Paesi non aderenti OCSE	0,97%
OBLIGAZIONI	65,23%
Italia	19,17%
Altri Paesi dell'Area Euro	26,10%
Altri Paesi Unione Europea	2,72%
Stati Uniti	13,08%
Altri Paesi aderenti OCSE	1,76%
Altri Paesi non aderenti OCSE	2,40%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,82%
Duration media	5,97
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	4,04%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,69

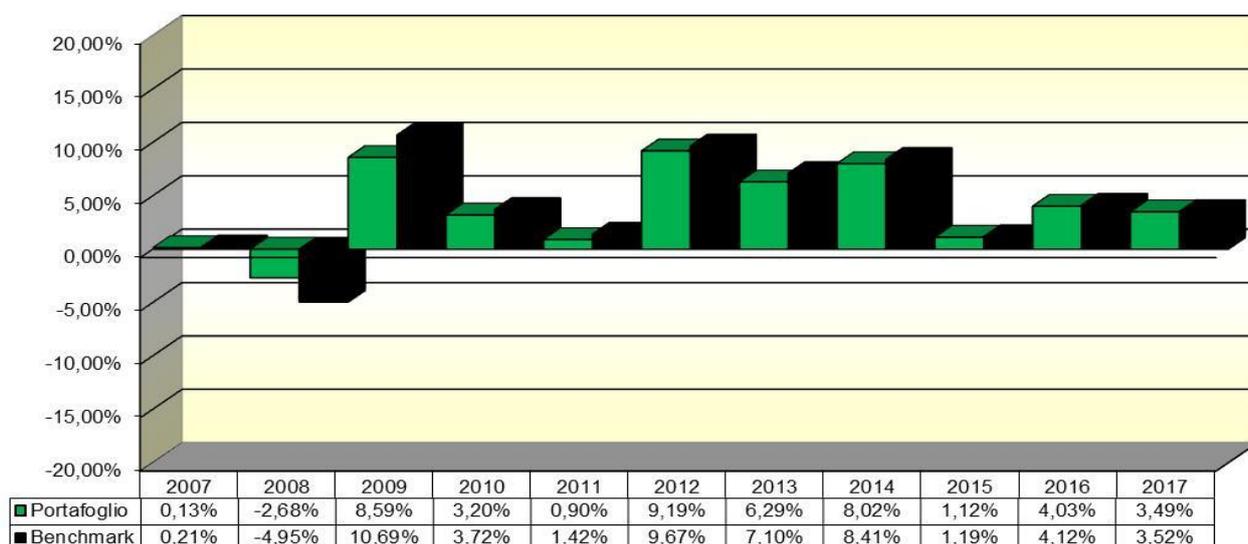
NB: l'esposizione valutaria indicata tiene conto delle operazioni di copertura cambio effettuate dai gestori

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Comparto in confronto con il relativo *benchmark*. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tavola 4 - Rendimenti annui netti



NB: i rendimenti del benchmark sopraindicati fanno riferimento alle diverse composizioni dello stesso tempo per tempo vigenti.

Parametro di riferimento - Benchmark:

Indici	
BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro GVB Investment Grade	4,00%
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro GVB Investment Grade	14,40%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro GVB Investment Grade	13,60%
BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged	4,00%
JPMorgan EMBI Diversified Euro Hedged	2,40%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	5,60%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Investment Grade	9,60%
BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Investment Grade Euro Hedged	4,00%
BofA Merrill Lynch Global High Yield Euro Hedged	2,40%
MSCI Emu Net Return	5,60%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	4,40%
MSCI North America Net Return Euro Hedged	8,00%
MSCI Emerging Markets Net Return	2,00%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 1,5%	20,00%

Tavola 5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	2,87%	2,94%
5 anni (2013-2017)	4,56%	4,84%
10 anni (2008-2017)	4,15%	4,39%

Tavola 6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	2,99%	2,79%
5 anni (2013-2017)	2,89%	2,78%
10 anni (2008-2017)	3,47%	3,75%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. 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.

Tavola 7 - TER

	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria	0,14%	0,14%	0,19%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,11%	0,11%	0,11%
- di cui per commissioni di incentivo	0,01%	0,01%	0,06%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,10%	0,08%	0,08%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,04%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0,02%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amministrativi	0,04%	0,03%	0,03%
TOTALE GENERALE	0,24%	0,22%	0,27%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è rinviata agli esercizi successivi, a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo, nel limite dell'ammontare delle quote di adesione incassate nell'anno stesso. L'importo residuo viene restituito agli aderenti mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea che approva il bilancio.

Comparto BILANCIATO (Yellow)

Data di avvio dell'operatività del comparto: (01/7/2004)

Patrimonio netto al 31/12/2017: 453.002.710,94 Euro.

Soggetti gestori: la gestione è stata affidata nel 2017 ai seguenti gestori:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato "Obbligazionario Corporate"
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management France) ed Eurizon Capital SGR S.p.A. per i mandati "Bilanciato Globale"
- Azimut Capital Management Sgr S.p.A. per il mandato "Azionario Globale"
- Credit Suisse (Italy) Spa, per il mandato "Total Return"
- Epsilon SGR S.p.A. per il mandato "Risk Overlay".

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è stata rivolta in pari quote su strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di natura azionaria, con una componente azionaria "strategica" pari al 50%. Lo stile di gestione adottato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ha individuato i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. In particolare, sono stati privilegiati titoli di Stato area Euro.

La gestione del rischio di investimento è stata effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo. Le scelte di gestione hanno tenuto conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori hanno effettuato il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico conferito. Ad un gestore specializzato (*risk overlay manager*) è stato affidato il compito di proteggere il comparto dai rischi estremi di mercato, tramite strumenti derivati di copertura.

Il Fondo ha svolto a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Tav. 1 Investimento per principali tipologie di strumenti finanziari

Azionario 42,27%		Obbligazionario 39,36%		
di cui OICR 1,02%	di cui OICR 0,00%	di cui Titoli di stato 22,58%		di cui Corporate 16,78%
		di cui Emittenti Governativi 22,58%	di cui Sovranazionali 0,00%	

N.B: gli OICR sono gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore e per gli stessi è prevista l'integrale retrocessione delle eventuali commissioni di gestione.

Tav. 2 Investimento per area geografica

AZIONI	42,27%
Italia	4,57%
Altri Paesi dell'Area Euro	9,46%
Altri Paesi Unione Europea	7,24%
Stati Uniti	15,07%
Giappone	1,94%
Altri Paesi aderenti OCSE	2,82%
Altri Paesi non aderenti OCSE	1,17%
OBBLIGAZIONI	39,36%
Italia	11,15%
Altri Paesi dell'Area Euro	16,21%
Altri Paesi Unione Europea	1,38%
Stati Uniti	8,95%
Altri Paesi aderenti OCSE	1,09%
Altri Paesi non aderenti OCSE	0,58%

Tav. 3 Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	16,36%
Duration media	6,12
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	5,62%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,79

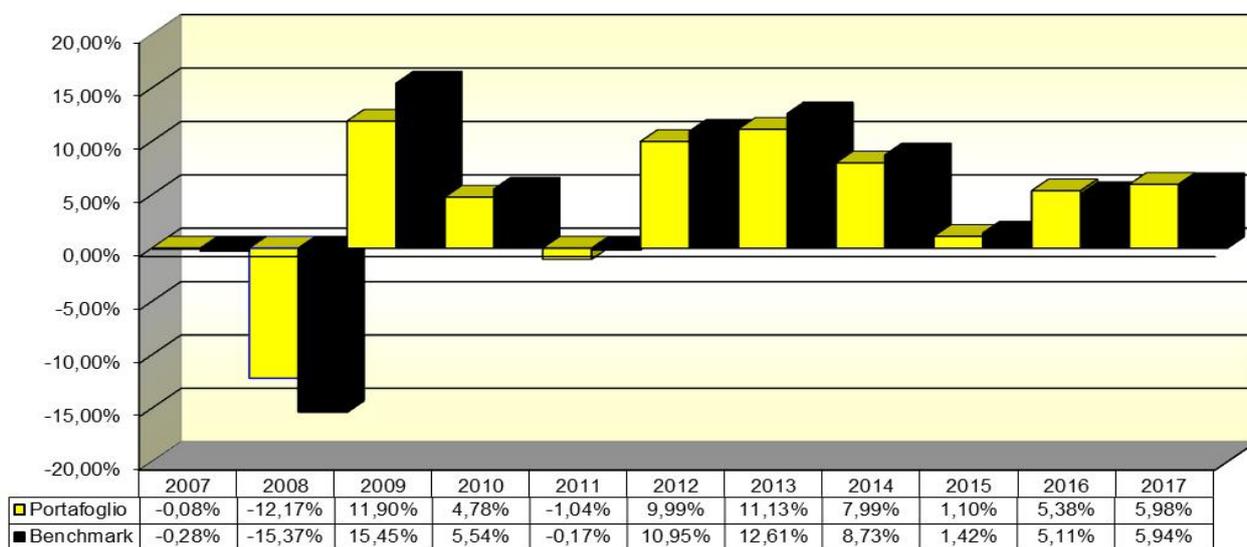
NB: l'esposizione valutaria indicata tiene conto delle operazioni di copertura cambio effettuate dai gestori

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Comparto in confronto con il relativo *benchmark*. Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tavola 4 - Rendimenti annui netti



NB: i rendimenti del benchmark sopraindicati fanno riferimento alle diverse composizioni dello stesso tempo per tempo vigenti.

Parametro di riferimento - Benchmark:

Indici	
BofA Merrill Lynch 0-1 Years Euro GVB Investment Grade	4,15%
BofA Merrill Lynch 1-3 Years Euro GVB Investment Grade	7,47%
BofA Merrill Lynch 3+ Years Euro GVB Investment Grade	9,13%
BofA Merrill Lynch US Treasury Euro Hedged	4,15%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities Total Return	4,15%
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Investment Grade	8,30%
BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Investment Grade Euro Hedged	4,15%
MSCI Emu Net Return	11,62%
MSCI Europe ex Emu Net Return Euro Hedged	9,13%
MSCI North America Net Return Euro Hedged	16,60%
MSCI Emerging Markets Net Return	4,15%
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA + 2,5%	17,00%

Tavola 5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	4,13%	4,14%
5 anni (2013-2017)	6,27%	6,69%
10 anni (2008-2017)	4,27%	4,68%

Tavola 6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2017)	4,41%	4,13%
5 anni (2013-2017)	4,28%	4,10%
10 anni (2008-2017)	5,77%	6,43%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

C. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. 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.

Tavola 7 - TER

	2015	2016	2017
Oneri di gestione finanziaria	0,13%	0,15%	0,18%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,11%	0,11%	0,11%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,02%	0,05%
- di cui per compensi banca depositaria	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,09%	0,08%	0,07%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,04%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0,02%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amministrativi	0,03%	0,03%	0,02%
TOTALE GENERALE	0,22%	0,23%	0,25%

N.B.: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

La differenza positiva fra gli oneri posti a carico degli aderenti e le spese effettivamente sostenute nell'anno è rinviata agli esercizi successivi, a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo, nel limite dell'ammontare delle quote di adesione incassate nell'anno stesso. L'importo residuo viene restituito agli aderenti mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea che approva il bilancio.

Glossario dei termini tecnici utilizzati

BENCHMARK: parametro di riferimento per la verifica dei rendimenti ottenuti dal fondo o dalle singole linee di investimento

DURATION: espressa in anni, indica la durata finanziaria residua media dei titoli contenuti in un determinato portafoglio, o del titolo considerato, ovvero il periodo di tempo necessario per recuperare il capitale investito in un certo periodo. La duration è inoltre una misura approssimativa della volatilità di un titolo obbligazionario: quanto più è alta, tanto maggiori sono le escursioni di prezzo che subirà il titolo in seguito a una variazione dei tassi di interesse (es. una duration di 5 anni significa che il valore dell'obbligazione potrebbe ridursi del 5% circa qualora i tassi di interesse aumentassero dell'1%).

INVESTMENT GRADE: indicatore della qualità medio-alta dello strumento finanziario.

MERCATI REGOLAMENTATI: ai sensi della normativa vigente, i mercati regolamentati sono quelli indicati negli elenchi tenuti dai seguenti soggetti:

- Consob - Elenco dei mercati regolamentati italiani autorizzati dalla Consob
- Consob - Elenco dei mercati esteri riconosciuti ai sensi dell'art. 67, comma 2, del d.lgs. N. 58/98
- ESMA - Elenco dei mercati regolamentati relativa ai mercati esteri riconosciuti ai sensi dell'ordinamento comunitario ai sensi dell'art. 67, comma 1 del d.lgs. n. 58/98
- Assogestioni - Lista "Altri mercati regolamentati"

In analogia a quanto previsto dal "Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio - Provvedimento della Banca di Italia del 19 gennaio 2015", possono essere considerati titoli "quotati" su mercati regolamentati, anche i titoli di Stato, non negoziati su mercati regolamentati, emessi da Governi e Banche Centrali appartenenti al "Gruppo dei 10" (G-10) nonché gli strumenti finanziari quotati, i cui prezzi siano rilevati su sistemi multilaterali di negoziazione caratterizzati da volumi di negoziazione significativi e da elevata frequenza di scambi, se i prezzi rilevati presentino caratteristiche di oggettività e di effettiva realizzabilità e siano diffusi attraverso fonti informative affidabili e riscontrabili anche a posteriori.

OICR: Organismo di investimento collettivo del risparmio. E' una sigla che indica i fondi comuni di investimento aperti e chiusi e le società di investimento a capitale variabile (SICAV).

RATING: metodo utilizzato per classificare i titoli obbligazionari in base alla loro rischiosità. E' l'indicatore del grado di solvibilità di un soggetto debitore quale uno Stato o un'impresa.

TASSO DI ROTAZIONE (TURNOVER) DEL PORTAFOGLIO: indica il numero di volte che un determinato portafoglio viene mediamente sostituito nelle sue componenti durante un determinato periodo di riferimento.

A titolo esemplificativo un livello di turnover di 0,1 significa che il 10 per cento del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari a 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Si precisa che a parità di altre condizioni elevati livelli di *turnover* possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

TITOLI OBBLIGAZIONARI CORPORATE: obbligazioni emesse da una società privata, come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato.

VOLATILITA' STORICA: misurata dalla deviazione standard, esprime il livello di rischio insito nell'investimento: maggiore è la variabilità dei corsi più è elevata la connotazione speculativa, con opportunità di profitto o rischio di perdita.

TELEMACO

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE DI TELECOMUNICAZIONE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 103

SEZIONE IV - SOGGETTI COINVOLTI NELL'ATTIVITA' DI TELEMACO

(informazioni aggiornate al 31/07/2018)

Gli organi di TELEMACO

Il funzionamento di TELEMACO è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati e dai loro rappresentanti: Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci sono a composizione paritetica, cioè composti da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro.

Assemblea dei Delegati: è composta da 60 membri. L'elezione dei componenti avviene sulla base delle modalità stabilite nel Regolamento elettorale

Consiglio di Amministrazione: è composto da 12 membri, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico (6 in rappresentanza dei lavoratori e 6 in rappresentanza dei datori di lavoro). L'attuale Consiglio è in carica per i tre esercizi 2017-2019 ed è così composto:

<i>Massimo Cannistrà (Presidente)</i>	<i>Nato a Roma l'8/7/1959 designato dalle Aziende</i>
<i>Giuseppe Gozzo (Vice Presidente)</i>	<i>Nato a Roma il 4/12/1955 designato dai Lavoratori</i>
<i>Marco Bressa</i>	<i>Nato a Susa (TO) il 1/5/1954 designato dalle Aziende</i>
<i>Claudio Cenci Proietti</i>	<i>Nato a Roma il 19/07/1967 designato dalle Aziende</i>
<i>Stefano Faina</i>	<i>Nato a Milano il 29/1/1969 designato dalle Aziende</i>
<i>Maurizio Feriaud</i>	<i>Nato a Roma il 20/7/1958 designato dai Lavoratori</i>
<i>Roberto Fermani</i>	<i>Nato a Treia (MC) il 4/9/1959 designato dalle Aziende</i>
<i>Marco Figus</i>	<i>Nato a Roma il 21/6/1956 designato dai Lavoratori</i>
<i>Giuseppe Francesco</i>	<i>Nato a Nocera Terinese (CZ) il 16/2/1952 designato dai Lavoratori</i>
<i>Antonella Rago</i>	<i>Nata a Mola di Bari (BA) il 24/3/1979 designata dai Lavoratori</i>
<i>Marco Rendina</i>	<i>Nato a Roma il 6/11/1960 designato dalle Aziende</i>
<i>Doriana Silvestri</i>	<i>Nata a Roma il 19/11/1965 designata dai Lavoratori</i>

Collegio dei Sindaci: è composto da 4 membri effettivi e da 2 membri supplenti, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico. L'attuale Collegio, in carica per i tre esercizi 2017-2019, è così composto:

<i>Stefano Acanfora (Presidente)</i>	<i>Nato a Napoli il 27/07/1963 designato dai Lavoratori</i>
<i>Salvatore Carta (sindaco effettivo)</i>	<i>Nato a Illorai (SS) il 5/2/1958 designato dai Lavoratori</i>
<i>Gianfranco Cipresso (sindaco effettivo)</i>	<i>Nato a Roma il 5/03/1965 designato dalle Aziende</i>
<i>Simone Vaccarino (sindaco effettivo)</i>	<i>Nato a Torino il 25/05/1961 designato dalle Aziende</i>
<i>Giovanni Mastrosanti (sindaco supplente)</i>	<i>Nato a Frascati (RM) 5/08/1964 designato dalle Aziende</i>
<i>Antonino Saieva (sindaco supplente)</i>	<i>Nato a Agrigento il 26/06/1970 designato dai Lavoratori</i>

Responsabile del Fondo: la funzione è affidata al Direttore Generale, Marco Melegari, nato a Roma il 24/5/1956.

Responsabile della funzione di Controllo Interno: Ellegi Consulenza S.p.a., con sede a Roma, Via A. Bertoloni n. 49.

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a Previnet S.p.A, con sede a Preganziol (TV), Via E. Forlanini n. 24.

La banca depositaria

La banca depositaria di TELEMACO è DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A. (già Nexi S.p.A.), con sede a Milano, via Anna Maria Mozzoni 1.1.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di TELEMACO è affidata ai seguenti soggetti, sulla base di apposite convenzioni di gestione:

- **AXA Investment Managers Paris**, con sede in Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, Francia, per i mandati «OBBLIGAZIONARIO CORPORATE» dei comparti Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow)
- **Azimut Capital Management SGR S.p.A.**, con sede in via Cusani 4 a Milano, per i mandati «AZIONARIO GLOBALE» dei comparti Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow)
- **BNP Paribas Asset Management France**, con sede in Boulevard Haussmann, 1, 75009 Parigi, per i mandati «BILANCIATO GLOBALE» dei comparti Conservativo (Blue) e Prudente (Green)
- **Credit Suisse (Italy) Spa**, con sede in via Santa Margherita 3 a Milano, per i mandati «TOTAL RETURN» dei comparti Conservativo (Blue), Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow)
- **Epsilon SGR S.p.A.**, con sede in Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 a Milano, per i mandati «RISK OVERLAY» dei comparti Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow)
- **Eurizon Capital SGR S.p.A.**, con sede in Piazzetta Giordano Dell'Amore n. 3 a Milano, per i mandati «BILANCIATO GLOBALE» dei comparti Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow)
- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.**, con sede in via Stalingrado 45 a Bologna, con delega a JP Morgan Asset Management Ltd per la componente azionaria, per il mandato del comparto Garantito.

L'erogazione delle rendite

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita TELEMACO ha stipulato in data 25 giugno 2009 apposite convenzioni con:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale a Bologna in via Stalingrado 45.
- Generali Italia S.p.A., con sede legale a Mogliano Veneto (TV) in via Marocchesa 14, (relativamente alle sole rendite LTC)

Le convenzioni hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e hanno durata decennale. La scadenza della convenzione con Generali Italia S.p.A è stata prorogata al 31 dicembre 2019.

Sono previste le seguenti tipologie di rendita:

- **Rendita vitalizia**: pagamento immediato di una rendita fino a che l'Assicurato è in vita;
- **Rendita vitalizia reversibile**: pagamento immediato di una rendita fino a che l'Assicurato è in vita e successivamente reversibile, in misura totale (100%) o parziale (con un minimo del 50%), a favore di una o più persone (reversionari), fino a che l'ultima di esse è in vita;
- **Rendita certa 5 o 10 anni e poi vitalizia**: pagamento immediato di una rendita certa per 5 o 10 anni all'Assicurato o, in caso di suo decesso, alle persone dallo stesso designate (beneficiari); al termine di tale periodo, pagamento di una rendita all'Assicurato fino a che è in vita;
- **Rendita vitalizia controassicurata**: pagamento immediato di una rendita fino a che l'Assicurato è in vita e, in caso di suo decesso, pagamento del montante residuale alle persone dallo stesso designate (beneficiari);
- **Rendita vitalizia con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza (LTC)**: pagamento immediato di una rendita fino a che l'Assicurato è in vita, con raddoppio della rendita in caso di perdita di autosufficienza da parte dello stesso. Tale rendita, oltre che nella modalità vitalizia immediata, potrà essere reversibile o certa per 5 o 10 anni.

Decorrenza e periodicità di erogazione

Ciascuna posizione individuale assicurata avrà decorrenza dal primo giorno del mese successivo alla richiesta di prestazione da parte dell'Assicurato, che abbia maturato i requisiti di accesso alle prestazioni stabilite nell'Assicurazione Generale Obbligatoria, e durata pari al periodo che intercorre tra la data di decorrenza e quella del decesso dell'Assicurato o dell'ultimo reversionario superstite in caso di rendita reversibile. Nel caso in cui la rendita erogata sia pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni, la durata sarà pari al periodo che intercorre fra la data di decorrenza e quella del decesso dell'Assicurato, con un minimo di 5 o 10 anni.

Ciascuna rendita potrà essere erogata, a scelta dell'Assicurato, in rate posticipate mensili, bimestrali, trimestrali, quadrimestrali, semestrali o annuali.

Basi tecniche e coefficienti di trasformazione

Per le basi tecniche e i coefficienti di trasformazione in rendita si rinvia agli allegati dei Fascicoli Informativi sulle Rendite scaricabili dal sito www.fondotelemaco.it.

Caricamenti applicati e relative modalità di prelievo

Costi gravanti direttamente sul Contraente:

Costi gravanti sul premio:

Caricamenti percentuali sulla rata di rendita: 1,48% per la rendita LTC

Caricamenti percentuali sul premio unico iniziale: 0,40% per tutte le rendite diverse dalla LTC

Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata:

Prelievo annuo: 0,50% (0,55% per la rendita LTC).

Denominazione della gestione degli investimenti

Il capitale maturato dall'aderente viene conferito come premio unico alla compagnia assicuratrice e da questa investito in una specifica gestione patrimoniale separata dalle altre attività della compagnia, secondo le modalità e i criteri previsti dagli appositi Regolamenti riportati nelle Condizioni di Assicurazione contenute nei Fascicoli Informativi sulle Rendite scaricabili dal sito www.fondotelemaco.it.

Le gestioni separate sono la "Gestione Speciale VITATTIVA" per UnipolSai Assicurazioni e la Gestione Separata GESAV per Generali Italia.

Modalità di rivalutazione della rendita

Ogni anno la rendita viene rivalutata sulla base di un tasso di rivalutazione che è pari alla differenza tra il tasso di rendimento finanziario ottenuto dalle gestioni sperate di cui sopra, diminuito di una parte trattenuta dalla Compagnia assicuratrice a titolo di commissione di gestione, e il tasso di interesse eventualmente già riconosciuto nel calcolo della rendita inizialmente assicurata (cosiddetto "tasso tecnico"), scontata dello stesso tasso tecnico per il periodo di un anno.

La rivalutazione annuale della rendita rimane definitivamente acquisita sulla stessa. Ne consegue che la rendita rivalutata ogni anno costituisce la base di partenza per le rivalutazioni successive, consolidando i risultati raggiunti annualmente.

Le convenzioni prevedono in ogni caso un rendimento annuo minimo garantito pari al 2,50%.

Per l'elencazione completa dei coefficienti di conversione di ciascuna forma di rendita e per ogni altro dettaglio inerente le rendite si rinvia ai Fascicoli Informativi sulle Rendite scaricabili dal sito www.fondotelemaco.it.

La revisione legale dei conti

Con delibera assembleare del 27 aprile 2017 l'incarico per la revisione legale dei conti di TELEMACO per gli esercizi 2017-2019 è stato affidato alla Società KPMG S.p.A., con sede a Roma, via Ettore Petrolini, 2.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene secondo le modalità previste nella **Parte V** dello **Statuto**.

MODULO DI ADESIONE

(parte integrante della Nota Informativa)

Da inviare in originale, a cura dell'Azienda, a:
FONDO PENSIONE TELEMACO
Via Luigi Bellotti Bon, 14 - 00197 Roma

Attenzione: l'adesione al Fondo Pensione Telemaco deve essere preceduta dalla consegna e presa visione del documento 'Informazioni chiave per l'aderente'. La Nota informativa e lo Statuto sono disponibili sul sito www.fondotelemaco.it. Gli stessi verranno consegnati in formato cartaceo soltanto su espressa richiesta dell'aderente.

Dati dell'aderente:

Cognome:		Nome:		Codice Fiscale:
Sesso:	Data di nascita:	Comune di nascita:		Stato:
Tipo documento:		Numero documento:	Ente di rilascio:	
Residente in		Via	Provincia:	CAP
Cellulare	E-mail (indicare sempre per ricevere corrispondenza in formato elettronico)			
Desidero ricevere la corrispondenza:				
<input type="checkbox"/> In formato elettronico (1)			<input type="checkbox"/> In formato cartaceo	

(1) Le comunicazioni del Fondo, compresa la Comunicazione Periodica, saranno messe a disposizione nell'Area Riservata Aderenti.

Titolo di studio

<input type="checkbox"/> Nessuno	<input type="checkbox"/> Licenza elementare	<input type="checkbox"/> Licenza media inferiore	<input type="checkbox"/> Diploma professionale
<input type="checkbox"/> Diploma media superiore	<input type="checkbox"/> Diploma universitario/laurea triennale	<input type="checkbox"/> Laurea / laurea magistrale	<input type="checkbox"/> Specializzazione post-laurea

Data prima iscrizione alla previdenza complementare

Se già si aderisce ad altra forma pensionistica complementare, riportare le seguenti informazioni:

Denominazione altra forma pensionistica: _____	
Numero iscrizione Albo tenuto dalla COVIP (indicare sempre): _____	
L'attuale Scheda dei costi della sopraindicata altra forma pensionistica mi è stata:	
<input type="checkbox"/> Consegnata	<input type="checkbox"/> Non consegnata (*)
(*) Non è prevista la consegna della Scheda dei costi solo nel caso in cui l'altra forma pensionistica non è tenuta a redigerla.	
Indicare se si intende chiedere il trasferimento della posizione maturata nell'altra forma pensionistica cui già si aderisce	
Sì <input type="checkbox"/> (2)	No <input type="checkbox"/>

(2) La richiesta di trasferimento dovrà essere presentata dall'aderente al Fondo presso il quale si risulta ancora aderenti.

Questionario di Autovalutazione

Il Questionario di autovalutazione è uno strumento che aiuta l'aderente a verificare il proprio livello di conoscenza in materia previdenziale e ad orientarsi tra le diverse opzioni di investimento.

CONOSCENZE IN MATERIA DI PREVIDENZA

1. Conoscenza dei fondi pensione
 - ne so poco
 - sono in grado di distinguere, per grandi linee, le differenze rispetto ad altre forme di investimento, in particolare di tipo finanziario o assicurativo
 - ho una conoscenza dei diversi tipi di fondi pensione e delle principali tipologie di prestazioni
2. Conoscenza della possibilità di richiedere le somme versate al fondo pensione
 - non ne sono al corrente
 - so che le somme versate non sono liberamente disponibili
 - so che le somme sono disponibili soltanto al momento della maturazione dei requisiti per il pensionamento o al verificarsi di alcuni eventi personali, di particolare rilevanza, individuati dalla legge
3. A che età prevede di andare in pensione?
_____ anni
4. Quanto prevede di percepire come pensione di base, rispetto al suo reddito da lavoro appena prima del pensionamento (in percentuale)?
_____ per cento
5. Ha confrontato tale previsione con quella a Lei resa disponibile dall'INPS tramite il suo sito *web* ovvero a Lei recapitata a casa tramite la "busta arancione" (cosiddetta "La mia pensione")?
 - sì
 - no
6. Ha verificato il documento "La mia pensione complementare", versione standardizzata, al fine di decidere quanto versare al fondo pensione per ottenere una integrazione della Sua pensione di base, tenendo conto della Sua situazione lavorativa?
 - sì
 - no

CONGRUITÀ DELLA SCELTA PREVIDENZIALE

Per trarre indicazioni sulla congruità della opzione di investimento scelta è necessario rispondere integralmente alle domande 7,8 e 9

7. Capacità di risparmio personale (escluso il TFR)
 - Risparmio medio annuo fino a 3.000 Euro (punteggio 1)
 - Risparmio medio annuo oltre 3.000 e fino a 5.000 Euro (punteggio 2)
 - Risparmio medio annuo oltre 5.000 Euro (punteggio 3)
 - Non so/non rispondo (punteggio 1)
8. Fra quanti anni prevede di chiedere la prestazione pensionistica complementare?
 - 2 anni (punteggio 1)
 - 5 anni (punteggio 2)
 - 7 anni (punteggio 3)
 - 10 anni (punteggio 4)
 - 20 anni (punteggio 5)
 - Oltre 20 anni (punteggio 6)
9. In che misura è disposto a tollerare le oscillazioni del valore della Sua posizione individuale?
 - Non sono disposto a tollerare oscillazioni del valore della posizione individuale accontentandomi anche di rendimenti contenuti (punteggio 1)
 - Sono disposto a tollerare oscillazioni contenute del valore della posizione individuale, al fine di conseguire rendimenti probabilmente maggiori (punteggio 2)
 - Sono disposto a tollerare oscillazioni anche elevate del valore della posizione individuale nell'ottica di perseguire nel tempo la massimizzazione dei rendimenti (punteggio 3)

Punteggio ottenuto

Il punteggio va riportato solo in caso di risposta alle domande 7, 8 e 9 e costituisce un ausilio nella scelta fra le diverse opzioni di investimento offerte dal fondo pensione, sulla base della seguente griglia di valutazione.

GRIGLIA DI VALUTAZIONE			
	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	- Garantito - Obbligazionario puro - Obbligazionario misto	- Obbligazionario misto - Bilanciato	- Bilanciato - Azionario

Luogo e data _____

L'aderente attesta che il Questionario è stato compilato in ogni sua parte e che ha valutato la congruità o meno della propria scelta dell'opzione di investimento sulla base del punteggio ottenuto.

Firma Aderente _____

In alternativa

L'aderente, nell'attestare che il Questionario non è stato compilato, oppure è stato compilato solo in parte, dichiara di essere consapevole che la mancata compilazione, parziale o totale, della sezione CONGRUITA' DELLA SCELTA PREVIDENZIALE non consente di utilizzare la griglia di valutazione come ausilio per la scelta dell'opzione di investimento.

Firma Aderente _____

NB: Il "Questionario di autovalutazione" deve essere sempre firmato dall'aderente e l'attestazione deve essere coerente con la risposta fornita alle domande del questionario.

Opzione di investimento (barrare una sola casella)

Denominazione del comparto	Categoria del comparto	Ripartizione %
<input type="checkbox"/> Garantito (White)	Garantito	5% azioni – 95% obbligazioni
<input type="checkbox"/> Conservativo (Blue)	Obbligazionario Misto	15% azioni – 85% obbligazioni
<input type="checkbox"/> Prudente (Green)	Obbligazionario Misto	25% azioni – 75% obbligazioni
<input type="checkbox"/> Bilanciato (Yellow)	Bilanciato	50% azioni – 50% obbligazioni

NB: le suddette percentuali sono riferite all'asset allocation strategica. In mancanza di scelta la posizione individuale sarà gestita nel comparto Prudente (Green)

Beneficiari in caso di morte dell'Aderente

Eredi	<input type="checkbox"/>
Beneficiari	<input type="checkbox"/>

N.B. Per rendere effettiva la designazione dei beneficiari l'aderente dovrà inviare al Fondo il modulo "ATTO DI NOMINA DEI BENEFICIARI" reperibile nel sito www.fondotelemaco.it.

Contribuzione e modalità di versamento

Delego il mio datore di lavoro:

- ✓ a versare al Fondo Pensione TELEMACO (**barrare una sola casella**):
 - a) un contributo a mio carico pari a quello minimo previsto dal contratto o dagli accordi collettivi (1%);
 - b) un contributo a mio carico, in alternativa a quello minimo previsto, pari al ___ % (da indicare per multipli di 0,5);
 - c) il solo TFR, rinunciando al contributo aziendale ed autorizzando TELEMACO a prelevare la quota associativa annua dalla propria posizione
- ✓ a versare al Fondo Pensione TELEMACO una quota del TFR maturando pari a: (**barrare una sola casella**):
 - a) prima occupazione (anche presso altra Azienda) successiva al 28/4/1993: 100%
 - b) prima occupazione (anche presso altra Azienda) antecedente al 29/4/1993: 16% o in alternativa 100%
- ✓ a prelevare dalla mia retribuzione i contributi previsti e a provvedere al versamento degli stessi e del TFR maturando al Fondo secondo i termini stabiliti da TELEMACO, nonché ad operare sulla mia retribuzione la trattenuta una tantum prevista nel documento 'Informazioni chiave per l'aderente' quale quota di iscrizione di mia competenza.

N.B. In caso di iscrizione di soggetti fiscalmente a carico è necessario compilare il "Modulo di adesione per i soggetti fiscalmente a carico" reperibile sul sito www.fondotelemaco.it.

L'aderente dichiara:

- di aver ricevuto il documento 'Informazioni chiave per l'aderente' e il documento 'La mia pensione complementare', versione standardizzata;
- di essere informato della possibilità di richiedere la Nota informativa, lo Statuto e ogni altra documentazione attinente il Fondo Pensione Telemaco, comunque disponibile sul sito www.fondotelemaco.it;
- di impegnarsi ad osservare le disposizioni previste dallo Statuto e dalla Nota Informativa;
- di aver sottoscritto la 'Scheda dei costi' della forma pensionistica a cui risulta già iscritto, la cui copia è allegata al presente Modulo di adesione (per coloro che sono già iscritti ad altra forma pensionistica complementare che redige la Scheda dei costi);
- che il soggetto incaricato della raccolta delle adesioni ha richiamato l'attenzione:
 - sulle informazioni contenute nel documento 'Informazioni chiave per l'aderente';
 - con riferimento ai costi, sull'Indicatore sintetico dei costi (ISC) riportato nel documento 'Informazioni chiave per l'aderente';
 - in merito ai contenuti del documento 'La mia pensione complementare', versione standardizzata, redatto in conformità alle Istruzioni della COVIP, precisando che lo stesso è volto a fornire una proiezione della posizione individuale e dell'importo della prestazione pensionistica attesa, così da consentire la valutazione e la rispondenza delle possibili scelte alternative rispetto agli obiettivi di copertura pensionistica che si vuole conseguire;
 - circa la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate mediante un motore di calcolo presente sul sito www.fondotelemaco.it
- di aver sottoscritto il 'Questionario di Autovalutazione';
- di assumere ogni responsabilità in merito alla completezza e veridicità delle informazioni fornite, ivi compresa la sussistenza dei requisiti di partecipazione eventualmente richiesti e di impegnarsi a comunicare ogni successiva variazione;
- di aver preso visione dell'informativa sul trattamento dei dati personali (Regolamento UE 679/2016).

Luogo e data _____

Firma Aderente _____

RISERVATO ALL'AZIENDA

(nel caso di omessa indicazione della data di ricevimento si assumerà come valida la data indicata dal lavoratore)

Con la presente il sottoscritto datore di lavoro:

- si impegna a inoltrare la domanda di adesione al Fondo entro il 15° giorno del mese successivo al ricevimento della stessa e a versare la quota di iscrizione una tantum così come stabilito da TELEMACO unitamente al primo versamento utile;
- **confirma che il dipendente è in possesso dei requisiti di partecipazione a TELEMACO**
- dichiara di aver ricevuto completa informativa ai sensi della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali.

Denominazione _____ Codice Fiscale / Partita IVA _____

DATA RICEVIMENTO DOMANDA _____ **TIMBRO E FIRMA dell'AZIENDA** _____

SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Azienda Soggetto incaricato dal Fondo Soggetto sottoscrittore delle Fonti Istitutive

Denominazione _____ Codice Fiscale / Partita IVA _____

DATA DI RICEVIMENTO DELLA DOMANDA _____ **TIMBRO E FIRMA** _____

N.B. La presente domanda di adesione è composta di n. 3 copie. L'originale per il Fondo, la seconda copia va trattenuta dall'Azienda per i propri adempimenti interni, la terza copia va restituita all'aderente.

INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (Regolamento UE 679/2016)

Ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 679/2016, dettato in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati (di seguito anche Regolamento) **Fondo Pensione Telemaco** con sede in Via Luigi Bellotti Bon, 14 – Roma, fornisce le seguenti informazioni sul trattamento effettuato dei dati personali dei propri iscritti.

1. FINALITA' E MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

La raccolta ed il trattamento dei dati personali degli iscritti al Fondo Pensione Telemaco (di seguito Fondo Pensione), sono effettuati:

- per le finalità connesse all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n.252
- per gli obblighi previsti da leggi, regolamenti o dalla normativa comunitaria, nonché da disposizioni impartite da pubbliche autorità a ciò legittimate

Il trattamento dei dati personali avviene mediante strumenti manuali ed informatici, con modalità strettamente correlate alle finalità sopra indicate e, comunque, in modo da garantire la sicurezza, la protezione e la riservatezza dei dati stessi.

2. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati richiesti è obbligatorio per l'adempimento delle finalità perseguite dal Fondo Pensione.

3. NATURA DEL CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto a fornire i dati richiesti comporta l'impossibilità di dare seguito alla domanda di adesione al Fondo Pensione presentata dall'interessato.

4. BASE GIURIDICA DEL TRATTAMENTO E PERIODO DI CONSERVAZIONE DEI DATI

La base giuridica del trattamento è l'adesione dell'iscritto al Fondo Pensione e la conseguente determinazione del rapporto associativo, nonché gli obblighi di legge.

I suoi dati personali saranno trattati per la durata del rapporto associativo e successivamente saranno conservati per assolvere agli obblighi previsti dalla normativa contabile e fiscale; tali dati saranno inoltre conservati nei limiti dei tempi prescrizionali previsti per l'esercizio dei diritti discendenti dal rapporto associativo instaurato con il Fondo Pensione.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

Il Fondo Pensione potrà comunicare i dati personali acquisiti a soggetti e società esterne che forniscono servizi strettamente connessi e strumentali alla propria attività.

I soggetti predetti potranno essere costituiti da:

- istituti bancari incaricati dell'attività di custodia e gestione del patrimonio
- compagnie di assicurazione e società finanziarie incaricate della gestione delle risorse del Fondo Pensione
- società di servizi amministrativi, contabili ed informatici
- soggetti cui la facoltà di accedere ai dati sia riconosciuta da disposizioni di legge e/o di normativa secondaria

I dati saranno trasmessi anche alla Commissione di vigilanza sui fondi pensione per i compiti istituzionali dell'Autorità nonché ad altri organi di vigilanza nei casi previsti dalla normativa vigente.

I dati personali acquisiti non sono oggetto di diffusione.

Il Fondo Pensione potrebbe avvalersi di fornitori o sub fornitori che non risiedono nell'Unione Europea, a tal proposito si garantisce che il trasferimento potrà avvenire solo verso soggetti che garantiscano un adeguato livello di protezione del trattamento dei dati e/o verso paesi per i quali le competenti Autorità hanno emesso una decisione di adeguatezza nonché verso soggetti che hanno fornito idonee garanzie al trattamento dei dati attraverso adeguati strumenti normativi/contrattuali quali ad esempio la sottoscrizione di clausole contrattuali standard. Per ottenere informazioni a tal riguardo, potrà inviare una e-mail all'indirizzo fondotelemaco@protectiontrade.it.

6. DIRITTI DELL'INTERESSATO

L'interessato potrà rivolgersi al Titolare per esercitare i diritti previsti dal Regolamento a favore dell'interessato ed in particolare potrà richiedere l'accesso, la rettifica, l'aggiornamento, il blocco, la revoca del consenso in conformità con le norme applicabili, la limitazione del trattamento, la portabilità dei dati e la cancellazione degli stessi. L'interessato in relazione al trattamento dei suoi dati personali, ha inoltre diritto di presentare un reclamo all'Autorità di controllo. Tali diritti possono essere esercitati scrivendo all'indirizzo e-mail fondotelemaco@protectiontrade.it.

7. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Titolare del trattamento dei dati è il Fondo Pensione Telemaco con sede in Via Luigi Bellotti Bon, 14 – Roma, indirizzo e-mail fondotelemaco@protectiontrade.it.

Questionario di Autovalutazione

Il Questionario di autovalutazione è uno strumento che aiuta l'aderente a verificare il proprio livello di conoscenza in materia previdenziale e ad orientarsi tra le diverse opzioni di investimento.

CONOSCENZE IN MATERIA DI PREVIDENZA

1. Conoscenza dei fondi pensione
 - ne so poco
 - sono in grado di distinguere, per grandi linee, le differenze rispetto ad altre forme di investimento, in particolare di tipo finanziario o assicurativo
 - ho una conoscenza dei diversi tipi di fondi pensione e delle principali tipologie di prestazioni
2. Conoscenza della possibilità di richiedere le somme versate al fondo pensione
 - non ne sono al corrente
 - so che le somme versate non sono liberamente disponibili
 - so che le somme sono disponibili soltanto al momento della maturazione dei requisiti per il pensionamento o al verificarsi di alcuni eventi personali, di particolare rilevanza, individuati dalla legge
3. A che età prevede di andare in pensione?
_____ anni
4. Quanto prevede di percepire come pensione di base, rispetto al suo reddito da lavoro appena prima del pensionamento (in percentuale)?
_____ per cento
5. Ha confrontato tale previsione con quella a Lei resa disponibile dall'INPS tramite il suo sito *web* ovvero a Lei recapitata a casa tramite la "busta arancione" (cosiddetta "La mia pensione")?
 - sì
 - no
6. Ha verificato il documento "La mia pensione complementare", versione standardizzata, al fine di decidere quanto versare al fondo pensione per ottenere una integrazione della Sua pensione di base, tenendo conto della Sua situazione lavorativa?
 - sì
 - no

CONGRUITÀ DELLA SCELTA PREVIDENZIALE

Per trarre indicazioni sulla congruità della opzione di investimento scelta è necessario rispondere integralmente alle domande 7,8 e 9

7. Capacità di risparmio personale (escluso il TFR)
 - Risparmio medio annuo fino a 3.000 Euro (punteggio 1)
 - Risparmio medio annuo oltre 3.000 e fino a 5.000 Euro (punteggio 2)
 - Risparmio medio annuo oltre 5.000 Euro (punteggio 3)
 - Non so/non rispondo (punteggio 1)
8. Fra quanti anni prevede di chiedere la prestazione pensionistica complementare?
 - 2 anni (punteggio 1)
 - 5 anni (punteggio 2)
 - 7 anni (punteggio 3)
 - 10 anni (punteggio 4)
 - 20 anni (punteggio 5)
 - Oltre 20 anni (punteggio 6)
9. In che misura è disposto a tollerare le oscillazioni del valore della Sua posizione individuale?
 - Non sono disposto a tollerare oscillazioni del valore della posizione individuale accontentandomi anche di rendimenti contenuti (punteggio 1)
 - Sono disposto a tollerare oscillazioni contenute del valore della posizione individuale, al fine di conseguire rendimenti probabilmente maggiori (punteggio 2)
 - Sono disposto a tollerare oscillazioni anche elevate del valore della posizione individuale nell'ottica di perseguire nel tempo la massimizzazione dei rendimenti (punteggio 3)

Punteggio ottenuto

Il punteggio va riportato solo in caso di risposta alle domande 7, 8 e 9 e costituisce un ausilio nella scelta fra le diverse opzioni di investimento offerte dal fondo pensione, sulla base della seguente griglia di valutazione.

GRIGLIA DI VALUTAZIONE			
	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	- Garantito - Obbligazionario puro - Obbligazionario misto	- Obbligazionario misto - Bilanciato	- Bilanciato - Azionario

Luogo e data _____

L'aderente attesta che il Questionario è stato compilato in ogni sua parte e che ha valutato la congruità o meno della propria scelta dell'opzione di investimento sulla base del punteggio ottenuto.

Firma dell'aderente (soggetto fiscalmente a carico) ¹ _____

Firma del Lavoratore associato _____

In alternativa

L'aderente, nell'attestare che il Questionario non è stato compilato, oppure è stato compilato solo in parte, dichiara di essere consapevole che la mancata compilazione, parziale o totale, della sezione CONGRUITA' DELLA SCELTA PREVIDENZIALE non consente di utilizzare la griglia di valutazione come ausilio per la scelta dell'opzione di investimento.

Firma dell'aderente (soggetto fiscalmente a carico) ¹ _____

Firma del lavoratore associato _____

NB: Il "Questionario di autovalutazione" deve essere sempre firmato dall'aderente e l'attestazione deve essere coerente con la risposta fornita alle domande del questionario.

¹ Se maggiorenne, o di chi esercita sul medesimo la potestà genitoriale ovvero ne ha la tutela se minore o incapace

INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (Regolamento UE 679/2016)

Ai sensi dell'art. 13 del Regolamento UE 679/2016, dettato in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati (di seguito anche Regolamento) Fondo Pensione Telemaco con sede in Via Luigi Bellotti Bon, 14 – Roma, fornisce le seguenti informazioni sul trattamento effettuato dei dati personali dei propri iscritti.

1. FINALITA' E MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

La raccolta ed il trattamento dei dati personali degli iscritti al Fondo Pensione Telemaco (di seguito Fondo Pensione), sono effettuati:

- per le finalità connesse all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n.252
- per gli obblighi previsti da leggi, regolamenti o dalla normativa comunitaria, nonché da disposizioni impartite da pubbliche autorità a ciò legittimate

Il trattamento dei dati personali avviene mediante strumenti manuali ed informatici, con modalità strettamente correlate alle finalità sopra indicate e, comunque, in modo da garantire la sicurezza, la protezione e la riservatezza dei dati stessi.

2. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati richiesti è obbligatorio per l'adempimento delle finalità perseguite dal Fondo Pensione.

3. NATURA DEL CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto a fornire i dati richiesti comporta l'impossibilità di dare seguito alla domanda di adesione al Fondo Pensione presentata dall'interessato.

4. BASE GIURIDICA DEL TRATTAMENTO E PERIODO DI CONSERVAZIONE DEI DATI

La base giuridica del trattamento è l'adesione dell'iscritto al Fondo Pensione e la conseguente determinazione del rapporto associativo, nonché gli obblighi di legge.

I suoi dati personali saranno trattati per la durata del rapporto associativo e successivamente saranno conservati per assolvere agli obblighi previsti dalla normativa contabile e fiscale; tali dati saranno inoltre conservati nei limiti dei tempi prescrizione previsti per l'esercizio dei diritti discendenti dal rapporto associativo instaurato con il Fondo Pensione.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

Il Fondo Pensione potrà comunicare i dati personali acquisiti a soggetti e società esterne che forniscono servizi strettamente connessi e strumentali alla propria attività.

I soggetti predetti potranno essere costituiti da:

- istituti bancari incaricati dell'attività di custodia e gestione del patrimonio
- compagnie di assicurazione e società finanziarie incaricate della gestione delle risorse del Fondo Pensione
- società di servizi amministrativi, contabili ed informatici
- soggetti cui la facoltà di accedere ai dati sia riconosciuta da disposizioni di legge e/o di normativa secondaria

I dati saranno trasmessi anche alla Commissione di vigilanza sui fondi pensione per i compiti istituzionali dell'Autorità nonché ad altri organi di vigilanza nei casi previsti dalla normativa vigente.

I dati personali acquisiti non sono oggetto di diffusione.

Il Fondo Pensione potrebbe avvalersi di fornitori o sub fornitori che non risiedono nell'Unione Europea, a tal proposito si garantisce che il trasferimento potrà avvenire solo verso soggetti che garantiscano un adeguato livello di protezione del trattamento dei dati e/o verso paesi per i quali le competenti Autorità hanno emesso una decisione di adeguatezza nonché verso soggetti che hanno fornito idonee garanzie al trattamento dei dati attraverso adeguati strumenti normativi/contrattuali quali ad esempio la sottoscrizione di clausole contrattuali standard. Per ottenere informazioni a tal riguardo, potrà inviare una e-mail all'indirizzo fondotelemaco@protectiontrade.it.

6. DIRITTI DELL'INTERESSATO

L'interessato potrà rivolgersi al Titolare per esercitare i diritti previsti dal Regolamento a favore dell'interessato ed in particolare potrà richiedere l'accesso, la rettifica, l'aggiornamento, il blocco, la revoca del consenso in conformità con le norme applicabili, la limitazione del trattamento, la portabilità dei dati e la cancellazione degli stessi. L'interessato in relazione al trattamento dei suoi dati personali, ha inoltre diritto di presentare un reclamo all'Autorità di controllo. Tali diritti possono essere esercitati scrivendo all'indirizzo e-mail fondotelemaco@protectiontrade.it.

7. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Titolare del trattamento dei dati è il Fondo Pensione Telemaco con sede in Via Luigi Bellotti Bon, 14 – Roma, indirizzo e-mail fondotelemaco@protectiontrade.it.