



Roma, 27 gennaio 2014

All'attenzione di:

- Iscritti al Fondo Telemaco
- Aziende associate
- Fonti Istitutive
- Delegati all'Assemblea

Circolare 1/2014– Principali dati sull'andamento di Telemaco nel 2013

Telemaco ha chiuso il 2013 con circa 60.500 iscritti ed un patrimonio di 1,3 miliardi di euro, cresciuto rispetto all'anno precedente di +148 milioni di euro (+11%).

E' proseguito anche nel 2013 il continuo e graduale rialzo dei valori quota che hanno raggiunto il massimo storico con le valorizzazioni di novembre e dicembre. Tutti i comparti di Telemaco hanno conseguito, così come nel 2012, risultati positivi ben superiori alla rivalutazione del TFR, e continuano a far registrare rendimenti significativamente positivi dal loro avvio e dall'avvio del Fondo.

Rendimenti dei comparti di Telemaco al 31.12.2013					
Periodi	Garantito	Blue	Green	Yellow	Orange
2013	3,03%	3,39%	6,29%	11,13%	15,06%
<i>Rendimenti medi annui composti</i>					
ultimi 2 anni	4,63%	5,92%	7,73%	10,56%	12,96%
ultimi 5 anni	3,17%	4,47%	5,59%	7,24%	8,56%
ultimi 9 anni		3,71%	4,00%	4,32%	4,51%
<i>Rendimenti cumulati</i>					
Da avvio Garantito	22,33%				
Da avvio Multicomparto		45,02%	47,40%	49,73%	50,60%
Da avvio Telemaco		57,98%	59,04%	59,04%	58,06%

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

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

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

La rivalutazione del TFR (che per una corretta e veritiera valutazione dovrebbe essere comparata con il rendimento dei comparti del Fondo maggiorato dell'effetto positivo del versamento aggiuntivo del datore di lavoro e del beneficio fiscale) è stata pari nel 2013 all'1,71%, mentre il rendimento medio annuo composto degli ultimi 2, 5 e 9 anni è stato rispettivamente pari al 2,32%, al 2,54% e al 2,62% (per omogeneità al netto dell'imposta sostitutiva dell'11%).



Con riferimento ai risultati finanziari è sempre utile evidenziare, come fatto più volte in questi anni, che il contributo versato dall'azienda rappresenta per tutti gli iscritti a Telemaco (e ai fondi pensione in generale) un rendimento aggiuntivo significativo rispetto a qualsiasi altra forma di investimento finanziario (e senza tener conto degli effetti del beneficio fiscale).

Si ricorda che:

- dal 2 gennaio 2013 hanno preso avvio per i comparti Conservativo (Blue), Prudente (Green), Bilanciato (Yellow) e Crescita (Orange) i nuovi mandati Bilanciato Globale affidati ai gestori BNP Paribas, Eurizon Capital e State Street Global Advisor, in sostituzione dei mandati Bilanciato Europa e Bilanciato USA. I nuovi mandati presentano, rispetto ai precedenti, un'unica asset class azionaria con un più ampio universo investibile, prevalentemente delle aree Europa, USA, Canada, Australia, Nuova Zelanda
- il 31 dicembre 2013 il comparto Crescita (Orange) è stato chiuso a conclusione dell'operazione di fusione per incorporazione nel comparto Bilanciato (Yellow). Le posizioni previdenziali degli iscritti a tale comparto sono state trasferite nel comparto Bilanciato sulla base dei valori quota del 31 dicembre 2013

Si prega di dare la più ampia diffusione alla presente circolare.

2

Il Presidente
Claudio Lesca

Il Direttore
Marco Melegari