



Roma, 22 febbraio 2017

All'attenzione di:

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

Circolare 1/2017– Principali dati sull'andamento di Telemaco nel 2016

Telemaco ha chiuso il 2016 con circa 59.201 iscritti ed un patrimonio di 1,7 miliardi di euro, cresciuto rispetto all'anno precedente di +136 milioni di euro (+9%).

Nel 2016 i comparti di Telemaco hanno conseguito ottimi risultati, continuando a far registrare rendimenti significativamente positivi dal loro avvio e dall'avvio del Fondo.

Rendimenti dei comparti di Telemaco al 31.12.2016					
Anni	Garantito	Blue	Green	Yellow	TFR
2016	1,2%	3,0%	4,0%	5,4%	1,5%
2015	1,6%	0,9%	1,1%	1,1%	1,2%
2014	4,3%	8,1%	8,0%	8,0%	1,3%
2013	3,0%	3,4%	6,3%	11,1%	1,7%
2012	6,2%	8,5%	9,2%	10,0%	2,9%
Rendimenti medi annui composti					
ultimi 3 anni	2,3%	4,0%	4,3%	4,8%	1,4%
ultimi 5 anni	3,3%	4,7%	5,7%	7,1%	1,7%
Rendimenti cumulati					
da avvio Garantito	31,1%				23,4%
da avvio Multicomparto		63,0%	67,5%	72,3%	33,9%
da avvio Telemaco		80,4%	85,4%	90,7%	47,7%

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

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

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

Con riferimento ai risultati finanziari si evidenzia che il contributo versato dall'azienda rappresenta per gli iscritti a Telemaco un rendimento aggiuntivo significativo rispetto a qualsiasi altra forma di investimento finanziario (e senza tener conto degli effetti del beneficio fiscale).

Si ricorda che da aprile 2016 sono entrate in vigore le modifiche all'Asset Allocation Strategica dei comparti Conservativo (Blue), Prudente (Green) e Bilanciato (Yellow) e al relativo modello gestionale deliberate dal Consiglio di amministrazione a conclusione della periodica verifica della coerenza dell'Asset Allocation Strategica dei comparti con il fabbisogno previdenziale degli iscritti.



Le principali modifiche hanno riguardato:

- una maggiore diversificazione degli investimenti, sia in termini di mercati che di strumenti;
- l'adozione di strategie a rendimento assoluto, con un obiettivo di rendimento indipendente dall'andamento dei mercati finanziari;
- l'adozione di strategie di risk overlay (protezione dai rischi estremi), finalizzate alla riduzione del rischio di perdite del portafoglio in scenari particolarmente negativi.

Tali modifiche hanno permesso di ottenere ottimi risultati diminuendo al contempo la variabilità dei rendimenti dei comparti.

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

Il Presidente
Rossella Manfrini

Il Direttore
Marco Melegari