



FONDO PENSIONE ARCO  
Piazza Duca d'Aosta, 10 – 20124 MILANO  
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106



DCOOS5672

## Comunicazione periodica agli iscritti per l'anno 2018

Gentile Associata/o,

la presente comunicazione, redatta dal Fondo Pensione ARCO secondo lo Schema predisposto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), è trasmessa agli iscritti al 31/12/2018. Unitamente è trasmesso il documento "La mia pensione complementare" versione personalizzata. Il documento fornisce una proiezione tempo per tempo della posizione individuale e dell'importo della prestazione complementare stessa (che si ricorda essere una stima).

ARCO è responsabile della completezza e veridicità delle notizie e dei dati contenuti nella presente comunicazione.

Le ricordiamo che le informazioni sulla contribuzione e sui rendimenti sono inviate una sola volta all'anno come previsto dalla normativa. Tuttavia, qualora desideri verificare in qualsiasi momento la sua posizione, lo può fare tramite il sito internet [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it) (AREA RISERVATA ASSOCIATI), utilizzando la sua UserId e password che Le sono state già comunicate (in caso di smarrimento si veda la sezione Recapiti utili/RECUPERO PASSWORD).

Nella stessa sezione "AREA RISERVATA ASSOCIATI" è disponibile:

- **la presente comunicazione; le ricordiamo che può richiedere l'invio telematico, in alternativa all'invio per posta ordinaria, compilando l'apposita sezione di richiesta presente all'interno dell'area riservata;**
- il documento "La mia pensione complementare", che permette di valutare l'opportunità di modificare le scelte fatte al momento dell'adesione (ad esempio, cambiare il livello di contribuzione, cambiare il comparto di investimento, ecc.) e di monitorare gli impatti, sul livello della prestazione finale, delle opzioni che possono essere effettuate durante la permanenza nel Fondo (ad esempio, richiedere un'anticipazione, un riscatto parziale, ecc.).

L'accesso al sito di ARCO è possibile con qualsiasi computer collegabile alla rete internet: in alternativa potrà rivolgersi a FILLEA-CGIL, FILCA-CISL, FENEAL-UIL e ai Patronati Acli, Inas-Cisl, Inca-Cgil, Ital-UIL, che assicurano tale servizio.

Per essere costantemente aggiornato sulle novità che riguardano il Fondo ARCO e/o la normativa sulla previdenza complementare, le consigliamo di aggiungere/aggiornare il suo indirizzo di posta elettronica nei DATI ISCRITTO nell'AREA RISERVATA ASSOCIATI del sito web del Fondo (effettuare l'accesso all'AREA RISERVATA ASSOCIATI/dal menu di sinistra cliccare "Modifica Recapito"/digitare indirizzo email/cliccare su modifica/cliccare conferma).

Per una valutazione delle caratteristiche dei singoli comparti e dei vantaggi derivanti dall'adesione ad ARCO le consigliamo di consultare, oltre alla Nota Informativa, l'opuscolo su ARCO disponibile anche sul sito web nell'area CONOSCERE ARCO, nello stesso sono riportati quattro esempi di confronto tra lavoratori che hanno aderito al Fondo ARCO e lavoratori che non hanno aderito. Come si potrà vedere i lavoratori associati ad ARCO hanno maturato un capitale maggiore.

Per ulteriori informazioni circa i dati e le informazioni contenute nella presente comunicazione può telefonare al n. **02 86996939** (da lunedì a giovedì 09:30 - 13:00, 14:30 - 17:30 e venerdì 09:30 - 13:00), inviare un fax al n. 02 36758014 o una email all'indirizzo: [info@fondoarco.it](mailto:info@fondoarco.it)

Cordiali saluti.

Milano, 12/03/2019

Il Direttore Generale Responsabile del Fondo  
(Massimo Malavasi)

Il Presidente  
(Massimo Giusti)

**G9 NCB9 %E'8 Uj]X]Yb]q]VU]j ]**

7 c[ bca Y'Y' Bca Y.'

@ c[ c'YXU]X]bUg]V]U.'

F Yg]X]YbnU.'

7 cX]W': jg]W]Y.'

H]dc' c[ ]U]X]U]X]Yg]cbY.'

COLLETTIVA

Numero 'X] iscrizione.'

8 U]X]U]X]Yg]cbY'U'U'Z'fa U d'Ybg]cb]g]h]V]U.'

8 U]X]U]X]Yg]cbY'U'U' d'f]Y] ]X]YbnU'V]a d'Ya Yb]U]Y.'

6 Yb]Z]V]U] ]b' V]U]gc' X] d'f]Ya c] ]YbnU'(\*).'

EREDI LEGITTIMI

**Avvertenze:**

Si raccomanda di verificare la completezza ed esattezza dei dati riportati e di aggiornarli laddove necessario utilizzando le apposite funzioni dispositive presenti nell'AREA RISERVATA ASSOCIATI del Fondo o attraverso l'apposito modulo disponibile sul sito web nella sezione dedicata alla modulistica. Si ricorda che i dati personali in possesso del Fondo sono trattati nel rispetto del Regolamento Ue 2016/679 noto come GDPR e del D.lgs. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali) integrato con le modifiche introdotte dal D.lgs 101/2018 e, in tale ambito, sono trasmessi a soggetti o a società esterne che forniscono servizi strettamente connessi e strumentali all'attività del fondo medesimo, nonché alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) per i compiti istituzionali dell'Autorità, e ad altri organi di vigilanza nei casi previsti dalla normativa vigente.

(\*) Sono riportati i beneficiari indicati successivamente al 01/01/2007, qualora si intenda modificare i soggetti beneficiari sopra indicati deve essere trasmessa apposita comunicazione scritta, ottenibile compilando l'apposito modulo disponibile all'interno dell'area riservata del sito web del Fondo, alla voce Designazione Beneficiari. E' necessario stampare il modulo compilato, sottoscriverlo ed inviarlo all'indirizzo del Fondo. Nel caso in cui la designazione dei beneficiari fosse stata effettuata prima del 01/01/2007, La invitiamo a verificare che corrisponda alla Sua reale volontà, alla luce del mutato contesto normativo di riferimento. Se la designazione non fosse conforme alla Sua volontà ovvero, se la Sua volontà fosse mutata nel tempo, La preghiamo di provvedere alla nuova designazione attraverso le modalità sopra indicate. Si ricorda infatti che, in caso di decesso dell'iscritto prima della maturazione del diritto alla prestazione pensionistica, laddove non sia stata fatta diversa designazione, la posizione può essere riscattata solo dagli eredi.

**SEZIONE 2 - Dati riepilogativi al 31/12/2018**

J U c f Y X Y ' U d c g ] n ] c b Y ] b X ] j ] X i U Y f m i f c L ' 33.680,56

F Y b X ] a Y b r c ' b Y f r c ' R E . DINAMICO -4,01%

7 c g h ] f h 9 F L ' R E . DINAMICO 0,35%

(\*) Il dato indica il rendimento netto (della tassazione e degli oneri sostenuti) realizzato dal comparto nel 2018. Questo rendimento differisce da quello della posizione individuale (vedi nota alla Tabella Entrate e Uscite - Sezione 3), che risente del momento in cui le entrate e le uscite si sono realizzate.  
 (\*\*\*) Il dato esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (ad eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio del comparto alla fine del 2018.

**SEZIONE 3 - Posizione individuale maturata al 31/12/2018**

Comparti	Posizione individuale al 31/12/2017				Posizione individuale al 31/12/2018			
	Ripartizione percentuale	Numero quote	Valore quota (euro)	Valore della posiz. individuale (euro)	Ripartizione percentuale	Numero quote	Valore quota (euro)	Valore della posiz. individuale (euro)
DINAMICO	100,00%	2.110,538	15,307	32.306,01	100,00%	2.292,286	14,693	33.680,56
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>			<b>32.306,01</b>	<b>100,00%</b>			<b>33.680,56</b>

Sono stati notificati i seguenti contratti di finanziamento con cessione del V dello stipendio:

Denominazione Intermediario (*)	Data di Notifica

(\*) Per le notifiche di contratto pervenute prima del 01/01/2007 è presente la sola indicazione di una cessione del quinto sulla posizione. Si raccomanda di controllare la correttezza delle informazioni riguardanti i contratti di finanziamento verificando in particolare che sia corretto il nome della Finanziaria e che il contratto sia ancora in essere alla data di riferimento (31/12/2018); in caso contrario si raccomanda di inviare la chiusura (o estinzione) dello stesso.

9 b h f U h ' Y i g v h n ' R	Nel corso dell'anno 2018	Ai 31/12/2018
<b>5 L H c H U Y ' Y b h U h ' R</b>	2.828,08	27.030,90
- contributi lavoratore	348,42	3.476,32
- contributi datore lavoro	527,82	3.989,32
- TFR	1.951,84	19.565,26
- trasferimenti da altra forma pensionistica	0,00	0,00
- reintegri di anticipazioni	0,00	0,00
<b>6 L H c H U Y ' i g v h n ' R</b>	0,00	0,00
- anticipazioni	0,00	0,00
- riscatti parziali e rate R.I.T.A.	0,00	0,00
<b>C) POSIZIONE INDIVIDUALE AL 2017</b>	32.306,01	
<b>D) POSIZIONE INDIVIDUALE AL 2018</b>	33.680,56	
<b>J 5 F - 5 N C B 9 ' 8 9 @ @ ' D C G - N C B 9 - B 8 - J - 8 I 5 @ ' F B ' ! 7 L</b>	1.374,55	
dovuta ai flussi in entrata e uscita (A - B)	2.828,08	
dovuta alla redditività netta della gestione (*)	-1.453,53	

(\*) Si tratta della variazione della posizione individuale, in euro, realizzata nel 2018 come risultato della gestione finanziaria, ovvero del rendimento (in euro) al netto della tassazione e degli oneri sostenuti. Questo valore differisce da quello che si ricaverebbe applicando alla posizione individuale il rendimento del comparto (Sezione 2), in quanto risente dei costi diretti e del momento in cui le entrate e le uscite si sono realizzate.

**Dettaglio delle operazioni effettuate dall'01/01/2018 al 31/12/2018**

Tipologia di operazione	Data operazione	Comparto	Entrate				Uscite	Spese dirett. a carico	Ammont. investito / disinv.	Data val. quota	Imp. val. quota	N. quote
			Contr. aderente	Contr. azienda	Contr. TFR	Altro						
Contributo	19/01/2018	DINAMICO	106,56	155,76	549,31	0,00	0,00	10,66	800,97	31/01	15,468	51,783
Contributo	20/04/2018	DINAMICO	80,22	123,42	422,37	0,00	0,00	8,02	617,99	30/04	15,322	40,334
Contributo	20/07/2018	DINAMICO	80,82	124,32	552,96	0,00	0,00	8,08	750,02	31/07	15,477	48,461
Contributo	19/10/2018	DINAMICO	80,82	124,32	427,20	0,00	0,00	8,08	624,26	31/10	15,163	41,170
<b>TOTALE</b>		DINAMICO	<b>348,42</b>	<b>527,82</b>	<b>1.951,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34,84</b>	<b>2.793,24</b>			<b>181,748</b>

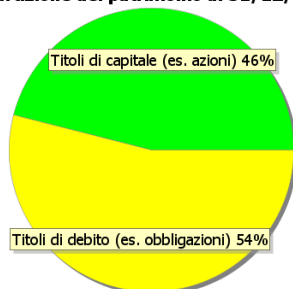
(\*) Quota di iscrizione/Quota associativa

Riepilogo dei contributi versati derivanti da conversione del premio di risultato	Anno 2017	Totale 2017
	0,00	0,00

L'ammontare complessivo dei contributi versati e derivanti da conversione del premio di risultato è quello dichiarato dall'azienda al Fondo ed eventualmente rettificato da una successiva dichiarazione dell'iscritto.

Riepilogo dei contributi versati e non dedotti	Anno 2017	Totale dal 2001 al 2017
	0,00	0,00

**AVVERTENZE:** Si richiama l'attenzione sull'opportunità di verificare la correttezza delle informazioni riportate rispetto a quanto risultante dalla documentazione a disposizione, ovvero a quanto stabilito a livello contrattuale. I contributi sopraesposti sono soltanto quelli effettivamente versati nel corso dell'anno 2018 e precisamente entro il 31/12/2018. **I contributi relativi all'ultimo trimestre del 2018, versati nel mese di gennaio 2019, saranno riportati nella comunicazione del prossimo anno.** A tal proposito si evidenzia che anche eventuali contributi versati dopo il 31/12/2018, anche se riferiti a periodi precedenti non saranno visibili in questa sezione. Inoltre, se l'azienda avesse comunicato solo l'ammontare dei contributi dovuti, senza l'esecuzione del relativo bonifico, il dettaglio del mancato versamento è disponibile nell'area riservata Associati del sito del Fondo. **Si raccomanda all'iscritto di controllare che i versamenti contributivi sopra elencati corrispondano a quelli dovuti, utilizzando la documentazione in suo possesso (busta paga, ...), e di comunicare prontamente al Fondo eventuali discordanze accertate.**  
Si ricorda di comunicare per iscritto, entro il 31 dicembre del corrente anno l'importo di eventuali contributi che nell'anno precedente non hanno fruito della deduzione fiscale, al fine di evitare una doppia imposizione in fase di liquidazione delle prestazioni.

**Ripartizione del patrimonio al 31/12/2018**

*E' importante che l'aderente verifichi periodicamente che le caratteristiche della linea di investimento a cui è iscritto corrispondano alle proprie esigenze previdenziali. In tale verifica egli deve tenere conto dell'età, del reddito, della situazione lavorativa, degli obiettivi previdenziali, della possibilità di oscillazioni di valore della posizione individuale e della capacità di risparmio personale.*

Qualora si ritengano le caratteristiche del comparto non più adeguate alle proprie esigenze, è possibile modificare la scelta compilando e trasmettendo al Fondo il modulo reperibile sul sito web nella sezione 'Modulistica'.

**Rendimenti**

Comparto	2018	3 anni (2016 - 2018)	5 anni (2014 - 2018)	10 anni (2009 - 2018)
DINAMICO	-4,01%	2,14%	3,39%	5,92%
Benchmark (*)	-2,67%	2,26%	3,92%	5,97%

*(\*) Il benchmark sintetizza l'andamento dei mercati finanziari in cui investe il Fondo e consente di operare un confronto rispetto all'investimento effettuato.*

Sono sopra riportati i rendimenti del/i comparto/i prescelto/i registrati nell'ultimo anno e i rendimenti medi annui composti degli ultimi 3, 5 e 10 anni in confronto con il relativo benchmark o di altro indicatore di rendimento. Nell'esaminare i dati sui rendimenti occorre tener presente che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri di gestione che invece non influenzano l'andamento del benchmark;
- il rendimento del comparto e il benchmark sono calcolati al netto degli oneri fiscali.

**Relazione sulla gestione del comparto Bilanciato Dinamico**

Nell'anno 2018 il rendimento netto del comparto Bilanciato Dinamico è stato pari a -4,01% rispetto al -2,67% del benchmark di riferimento (differenza -1,34%). Il risultato della gestione finanziaria deriva principalmente dall'andamento negativo dei mercati azionari, mentre la componente obbligazionaria ha contribuito sempre in maniera negativa, ma registrando perdite più contenute. Il leggero sovrappeso della quota azionaria rispetto al benchmark e gli effetti allocazione e selezione hanno contribuito in maniera negativa. Anche la preferenza relativa di titoli corporate rispetto ai titoli di Stato ha contribuito negativamente al rendimento.

La gestione è stata influenzata da uno sfavorevole andamento dei mercati azionari soprattutto nell'ultima parte dell'anno, spinti al ribasso da diversi fattori come guerra dei dazi tra Stati Uniti e Cina, revisione al ribasso della crescita globale, graduale normalizzazione delle politiche monetarie delle banche centrali, incertezze sulla Brexit e tensioni politiche in Europa. I mercati emergenti hanno registrato un anno con risultati inferiori ai paesi industrializzati. Positivo invece l'impatto del Dollaro Americano il cui rialzo rispetto all'Euro ha ridotto le perdite ottenute sul mercato americano.

La gestione delle risorse è di tipo bilanciato e rivolta equamente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario, emessi da Stati e da società private con alto merito di credito, ed azionari. Mediamente metà del portafoglio è investito in azioni dell'area OCSE e un'esposizione residuale ai mercati emergenti. La volatilità del comparto è stata superiore a quella del benchmark di riferimento.

Gli indici obbligazionari di riferimento ICE BofA ML Euro Govt 1-7 anni, ICE BofA ML Global Govt ex Euro Hdg e ICE BofA ML Euro Corporate hanno conseguito un risultato rispettivamente pari a +0,05%, -0,58%, e -1,13%. Gli indici azionari di riferimento globale MSCI All Country World in euro e MSCI World a cambio coperto, hanno registrato un progresso rispettivamente del -4,84% e del -9,38%.

**AVVERTENZA:** Si ricorda che i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

**Costi (TER) (\*) – 2018**

Comparto	Oneri di gestione finanziaria	Oneri di gestione amministrativa	Totale
DINAMICO	0,21%	0,14%	0,35%

*(\*) Il Total Expenses Ratio (TER) esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (ad eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio del comparto alla fine del 2018.*

**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto che, in genere, non coincide con il costo sostenuto dal singolo aderente.

\*\*\*

È possibile acquisire ulteriori informazioni riguardanti l'andamento della gestione dei comparti consultando la Nota Informativa; la Nota è disponibile gratuitamente in formato cartaceo presso la sede del Fondo e del datore di lavoro e in formato elettronico sul sito web. Su richiesta, la Nota può essere inviata agli interessati.

Si raccomanda agli aderenti, di effettuare la scelta del comparto d'investimento più opportuno tenendo conto del momento previsto per il pensionamento, oltre che della propensione al rischio. A questo proposito si ricorda che la Nota Informativa, consultabile sul sito del Fondo, riporta il profilo di rischio di ciascun comparto.

Si riportano di seguito le notizie/variazioni che, nel corso dell'anno 2018/inizio 2019, hanno interessato ARCO e che sono state oggetto di approfondimento nelle Novità e nei Notiziari pubblicati sul sito web del Fondo ed inviati agli indirizzi di posta elettronica disponibili (anagrafica degli associati, registrati al Notiziario sul sito web). Per ulteriori approfondimenti, inoltre, vi rinviamo alla **Relazione al Bilancio 2018** che sarà disponibile sul sito del Fondo (sezione BILANCI) dalla fine del mese di aprile.

Al 31/12/2018 ARCO aveva 28.264 lavoratori associati, suddivisi su 3.241 aziende, un patrimonio in gestione di 602,744 milioni di euro.

#### **ADESIONE**

L'adesione è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti delle aziende che applicano i contratti di riferimento. E' possibile iscrivere familiari fiscalmente a carico, cioè persone comprese nello stato di famiglia dell'aderente con un reddito annuo inferiore a 4.000 euro fino a 24 anni e 2.840,51 euro dai 25 anni in su. Anche per questi versamenti, l'aderente al Fondo avrà benefici fiscali sempre all'interno del tetto complessivo di deducibilità fiscale di € 5.164,57.

#### **RENDIMENTI DEI COMPARTI DI INVESTIMENTO**

Dopo anni consecutivi di risultati positivi per ARCO (6 anni per il Bilanciato Prudente e Bilanciato Dinamico, 11 anni per il Garantito), il 2018 presenta rendimenti non positivi, ma l'ottica di lungo termine dell'investimento nel Fondo permette di bilanciare nel tempo le oscillazioni dei mercati e dei rendimenti.

Il 2018, infatti, è stato un anno difficile per i mercati finanziari, non tanto in termini di perdite percentuali delle borse, che comunque sono state di notevole entità, quanto per la percentuale di classi di investimento con risultato negativo che è stata pari al 90% (se espresse in dollari), mai così alto nella storia dal 1901. In questo contesto di mercato è stato arduo trovare investimenti con rendimenti positivi.

Comunque il rendimento netto medio annuo dei comparti dall'inizio delle relative gestioni si mantiene interessante: Garantito: 1,71%, Bilanciato Prudente 3,79%, Bilanciato Dinamico: 3,57% (per approfondimenti vedasi Notiziario 01/2019 sul sito del Fondo).

I rendimenti netti dei comparti del Fondo ARCO dalla data del loro avvio al 31/12/2018 e per l'anno 2018, confrontati con i rispettivi benchmark (il parametro di riferimento utilizzato per valutare l'andamento della gestione finanziaria), sono stati i seguenti:

Comparto	Data avvio comparto	Media titoli azionari del comparto	Rendimento netto dalla data di avvio al 31/12/2018	Rendimento netto 2018	Benchmark netto 2018(*)	Differenza rispetto al benchmark
Garantito	01/08/07	5%	23,59%	-0,98%	-0,21%	-0,77%
Bilanciato Prudente	01/01/01	30%	95,49%	-1,96%	-1,22%	-0,74%
Bilanciato Dinamico	01/08/07	50%	46,93%	-4,01%	-2,67%	-1,34%

(\*) Il benchmark sintetizza l'andamento dei mercati finanziari in cui investe il fondo e consente di operare un confronto rispetto all'investimento effettuato. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

#### **ASPETTI SOCIALI, ETICI ED AMBIENTALI NELLA GESTIONE DELLE RISORSE FINANZIARIE**

Per quanto attiene agli aspetti sociali, etici ed ambientali nella gestione delle risorse, ARCO il 18/12/2013 ha adottato delle "Linee guida per l'investimento socialmente responsabile". Il C.d.A. del 12/03/2019 ha svolto un'analisi sociale ed ambientale dei portafogli al 31/12/2018, con il supporto di un soggetto terzo specializzato (VigeoEiris). Al 31/12/2018, il punteggio medio complessivo degli investimenti del Fondo è risultato superiore alla media dei benchmark utilizzati dalla società VigeoEiris, evidenziando quindi l'attenzione del fondo agli aspetti sociali e ambientali.

#### **CONFLITTI DI INTERESSE**

Per quote ridotte del patrimonio dei comparti vi sono posizioni in conflitto di interesse che riguardano investimenti azionari/obbligazionari/OICR/ETF. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli associati.

#### **RECLAMI AL FONDO ARCO/ESPOSTI ALLA COVIP**

Eventuali reclami devono essere presentati in forma scritta al Fondo che deve dare un riscontro entro 45 giorni dalla ricezione. Qualora il reclamante non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in assenza di riscontro nei 45 giorni dal ricevimento della richiesta da parte del Fondo, potrà presentare un esposto alla COVIP.

Nella Nota informativa sono disponibili le istruzioni per la presentazione di reclami/esposti. Sul sito del Fondo nell'area RECLAMI sono disponibili i seguenti documenti: "Istruzioni per la trattazione dei reclami"; "Trasmissione degli esposti alla COVIP".

#### **MODIFICHE NORMATIVE**

**Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA).** La Legge di bilancio 2018 (legge 205/2017), in vigore dal 01/01/2018, prevede la nuova RITA a cui hanno diritto i lavoratori che: 1) cessino l'attività lavorativa e maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i 5 anni successivi, e che abbiano maturato alla data di presentazione della domanda di accesso alla rendita integrativa un requisito contributivo complessivo di almeno 20 anni nei regimi obbligatori di appartenenza; 2) risultino inoccupati per un periodo di tempo superiore a 24 mesi e che maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i 10 anni successivi.

La RITA decorre dal momento dell'accettazione della richiesta fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia e consiste nell'erogazione frazionata di un capitale, per il periodo considerato, pari al montante accumulato richiesto.

Per maggiori informazioni sulla RITA vedasi "Documento informativo sulla RITA" disponibile sul sito web.

**Decreto Legislativo 13/12/2018, n. 147.** Il Decreto Legislativo di modifica del D.Lgs. n. 252/2005 contiene l'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 nota anche come IORP II che va ad abrogare la IORP I rafforzando il sistema di *governance* e di gestione del rischio, rimuovendo alcune barriere che ostacolano l'attività transfrontaliera dei fondi pensione e rafforzando la trasparenza e l'informazione agli iscritti e ai pensionati.

**GDPR - Regolamento Ue 2016/679.** A partire dal 25/05/2018 è direttamente applicabile in tutti gli Stati membri il Regolamento Ue 2016/679, noto come GDPR (General Data Protection Regulation), relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento e alla libera circolazione dei dati personali.

**Nuovo Codice Privacy 2018** – Il testo del Codice in materia di protezione dei dati personali (Decreto Legislativo 196/2003) è stato integrato con le modifiche introdotte dal D.Lgs. 101/2018 di adeguamento al GDPR.

**Circolare Covip del 7/03/2018, prot.1598.** La Covip ha fornito dei chiarimenti applicativi ai Fondi pensione negoziali per l'individuazione, nei contesti nei quali operano sia fondi pensione negoziali nazionali di categoria sia fondi pensione negoziali territoriali, della forma pensionistica di destinazione dei contributi di fonte contrattuale o normativa che risultano caratterizzarsi per l'essere contributi aggiuntivi alle ordinarie modalità di finanziamento di cui all'art. 8 del Decreto lgs. 252/2005.

**Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 5/E/2018 del 29/03/2018 – Premi di risultato e welfare aziendale** La suddetta circolare (par. 2.2) richiede che entro il 31 dicembre dell'anno successivo a quello in cui i contributi sono stati versati alla forma previdenziale complementare, il contribuente è tenuto a comunicare a quest'ultima sia l'eventuale ammontare di contributi non dedotti, che l'importo dei contributi sostitutivi del Premio di Risultato che, seppur non assoggettati ad imposizione, non dovranno concorrere alla formazione della base imponibile della prestazione previdenziale.

#### **NOTIZIE/VARIAZIONI NEL CORSO DEL 2018/INIZIO 2019**

**Modifiche statutarie.** Ha seguito della Circolare della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) n. 431 del 24/01/2018, che prevedeva che i Fondi adeguassero il proprio statuto all'introduzione di forme di impiego diretto delle risorse, il C.d.A. si è adeguato a tale previsione modificando l'art. 27 dello Statuto.

**Incarico alla nuova Banca depositaria DEPObank.** Premesso che: a) la banca depositaria del Fondo era State Street Bank International GmbH - Succursale Italia; b) il C.d.A. del 24/01/2018, al fine di una verifica su eventuali nuove opportunità sulle condizioni per tale servizio, ha deliberato di procedere tramite una gara pubblica alla selezione della Banca Depositaria, il C.d.A. del 19/03/2018, a seguito dell'esito della selezione stessa, ha deliberato di affidare l'incarico di banca depositaria a NEXI (che successivamente ha cambiato la propria denominazione sociale in DEPObank), con decorrenza dal 02/07/2018. Pertanto è cambiato il c/c per i versamenti.

**Rinnovo del Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci.** Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, che si erano insediati il 26/05/2015, hanno terminato il loro mandato il 19/03/2018. I nuovi C.d.A. e C.d.S. di ARCO si sono insediati il 23/05/2018; il Consiglio si è completato il 18/07/2018.

**Elezione della nuova Assemblea dei Delegati.** L'Assemblea dei Delegati di ARCO, che si era insediata il 29/04/2014, ha concluso il proprio mandato il 24/04/2018 (con l'approvazione del Bilancio 2017). Alla data del 30/11/2017 è stata presentata un'unica lista promossa dalle Parti Istitutive del Fondo Feneal-UIL, Filca-CISL, Fillea-CGIL. Il 22/05/2018, alla presenza di un notaio, si è svolto lo scrutinio per l'elezione della nuova Assemblea dei Delegati (vedasi il comunicato sul sito).

**Rinnovo dei contratti per l'erogazione delle rendite.** Si sono rinnovate per altri dieci anni le convenzioni sottoscritte con: a) UnipolSai Assicurazione per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita previdenziale; b) Generali Assicurazioni per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita previdenziale con maggiorazione in caso di non autosufficienza. Tali convenzioni prevedono dei coefficienti di trasformazione in rendita particolarmente vantaggiosi per gli associati al Fondo, che consentono di beneficiare di rendite più elevate.

**Gestione finanziaria: nuove strategie di investimento dei comparti di ARCO**

Il C.d.A. del 18/12/2018 ha approvato il nuovo Documento sulla Politica di Investimento (DPI) che prevede alcune modifiche alle politiche di investimento dei comparti d'investimento, in modo da permettere ai gestori finanziari di cogliere maggiori opportunità di mercato.

Di seguito si riportano le tabelle che confrontano le attuali strategie d'investimento dei comparti rispetto alle nuove che saranno attivate nel corso del 2019 (per ogni dettaglio si rimanda alla **Nota Informativa**).

**Bilanciato Prudente**

ATTUALE AAS		NUOVA AAS	
PESO	CLASSE INVESTIMENTO	PESO	CLASSE INVESTIMENTO
40%	Titoli di debito governativi area Euro	15%	Titoli di debito governativi area Euro 1-3 anni
15%	Titoli di debito governativi globali, escluso area Euro, con cambio coperto	45%	Titoli di debito globali (governativi e corporate inclusi mercati emergenti) Investment Grade con cambio coperto
15%	Titoli di debito societario (Corporate) area Euro Investment Grade	10%	Titoli di debito globali (governativi e corporate inclusi mercati emergenti) con rating High Yield con cambio coperto
30%	Titoli di capitale Globali, inclusi mercati emergenti	30%	Titoli di capitale Globali, inclusi mercati emergenti

**Bilanciato Dinamico**

ATTUALE AAS		NUOVA AAS	
PESO	CLASSE INVESTIMENTO	PESO	CLASSE INVESTIMENTO
25%	Titoli di debito governativi area Euro	50%	Titoli di debito globali con cambio coperto
15%	Titoli di debito governativi globali, escluso area Euro, con cambio coperto		
10%	Titoli di debito societario (Corporate) area Euro		
30%	Titoli di capitale Globali inclusi mercati emergenti	30%	Titoli di capitale Globali inclusi mercati emergenti
20%	Titoli di capitale Globali, mercati sviluppati con cambio coperto	20%	Titoli di capitale Globali, mercati sviluppati con cambio coperto

**Garantito**

ATTUALE AAS		NUOVA AAS	
PESO	CLASSE INVESTIMENTO	PESO	CLASSE INVESTIMENTO
70%	Titoli di debito governativi area Euro 1-3 anni	45%	Titoli di debito governativi area Euro 1-5 anni
15%	Monetario Euro	40%	Titoli di debito governativi Italia 1-5 anni
10%	Titoli di debito societario (Corporate) area Euro	10%	Titoli di debito societario (Corporate) area Euro 1-3 anni
5%	Titoli di capitale Globali mercati sviluppati	5%	Titoli di capitale Globali mercati sviluppati

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA NEL CORSO DEL 2018**

L'esercizio 2018 si è chiuso in modo positivo, grazie alla politica di ottimizzazione dei costi. Di seguito si illustrano nel dettaglio l'andamento delle entrate e uscite del Fondo ed il saldo della gestione amministrativa.

**a) ENTRATE** La voce principale delle entrate è rappresentata dalla quota associativa che il Fondo utilizza per le spese di funzionamento (spese generali, service amministrativo, struttura operativa, organi del Fondo); è determinata annualmente in base ai costi sostenuti negli esercizi precedenti e ad un preventivo di spesa per l'anno in corso. L'Assemblea dei Delegati del 24/04/2018, su proposta del C.d.A., ha fissato l'ammontare della quota associativa pari allo 0,13% della retribuzione utilizzata quale base imponibile per il calcolo della contribuzione ad ARCO, e un limite massimo di 100 euro (invariata rispetto al 2017).

Nel 2018 la quota associativa è stata mediamente di 30,80 euro (2017: 25,80; 2016: 27,70; 2015: 27,00).

Le entrate del Fondo nel corso dell'esercizio 2018 sono state pari a **924.770** euro (0,15% sul patrimonio), derivanti nella quasi totalità dalle quote associative (870.546).

**b) USCITE** Le uscite del Fondo nell'esercizio 2018 sono state pari a **854.688** euro (0,14% sul patrimonio).

**c) SALDO** Il saldo della gestione amministrativa per l'anno 2018 è stato pari a **521.844** euro (di cui 451.762 dovuti al riscontro degli esercizi precedenti), l'avanzo positivo di gestione sarà utilizzato per coprire spese amministrative, di promozione, formazione e sviluppo del 2019.

\*\*\*

È possibile acquisire le informazioni generali e sull'andamento del Fondo Pensione consultando la Nota Informativa. La Nota è disponibile gratuitamente in formato cartaceo presso la sede del Fondo e del datore di lavoro e in formato elettronico sul sito *web*. Su richiesta, la Nota può essere inviata agli interessati.

**Recapiti e altre informazioni utili**

<b>Sito web</b>
Sul sito <a href="http://www.fondorco.it">www.fondorco.it</a> , nella sezione "STATUTO E NORMATIVA" sono disponibili, oltre alla Nota Informativa, lo Statuto, il Regolamento elettorale, i documenti sul regime fiscale, sulle rendite, sulle anticipazioni ed il Bilancio. Su richiesta, i predetti documenti possono essere inviati agli interessati.
<b>Consultazione della posizione individuale on line</b>
Nella sezione "AREA RISERVATA ASSOCIATI" del sito <i>web</i> è possibile verificare la posizione individuale e l'evolversi della stessa, utilizzando il codice utente e la <i>password</i> personale (modificabile). Nella medesima sezione è possibile accedere al motore di calcolo che consente la realizzazione di simulazioni personalizzate; con queste ultime si può effettuare una stima dell'evoluzione tempo per tempo della propria posizione individuale e dell'importo della prestazione complementare attesa (Progetto Esemplicativo Personalizzato).
<b>RECUPERO PASSWORD PER ACCEDERE ALL'AREA RISERVATA DEL SITO WEB: Identificativo Utente (UserId) e procedura di recupero della password in caso di smarrimento</b>
<b>Le ricordiamo il suo Identificativo Utente (UserId):</b>
Nel caso in cui non si riesca ad accedere all'AREA RISERVATA è possibile procedere con l'operazione di recupero password. Per effettuare detto recupero è necessario inserire i seguenti dati: CODICE FISCALE: riportare il codice fiscale in lettere maiuscole; NUMERO D'ISCRIZIONE: riportare il numero di iscrizione attribuito da ARCO (riportato nella presente comunicazione: Parte prima/Sezione I, Dati identificativi/Codice di adesione); IDENTIFICATIVO UTENTE: riportare il codice sopra riportato. La domanda successiva "qual è il tuo codice?" richiede la digitazione del numero di iscrizione (riportato nella presente comunicazione: Parte prima/Sezione I, Dati identificativi/Codice di adesione), se tale impostazione non è stata da lei in precedenza modificata. Indicare quindi l'indirizzo email a cui sarà inviata entro pochi minuti una nuova password.
<b>Assistenza tecnica</b>
Il personale del Fondo è a disposizione degli aderenti dal lunedì al giovedì dalle ore 09:30 alle 13:00 e dalle ore 14:30 alle 17:30, il venerdì dalle ore 09:30 alle 13:00 al numero: 02/86996939, oppure può inviare un fax al n. 02/36758014. È inoltre attivo il servizio <i>e-mail</i> : <a href="mailto:info@fondorco.it">info@fondorco.it</a>
<b>Comunicazioni e richieste</b>
Sede legale: Piazza Duca d'Aosta, 10 – 20124 Milano - Tel.: 02/86996939 - Fax: 02/36758014





## LA MIA PENSIONE COMPLEMENTARE

### Fondo Arco

(iscritto all'Albo COVIP al n. 106)

- - Numero iscrizione:

Il presente documento contiene una proiezione della pensione complementare per consentirti una valutazione sintetica e prospettica del tuo programma previdenziale. Al contempo costituisce uno strumento utile per aiutarti nelle scelte relative alla partecipazione, come ad esempio il livello di contribuzione.

**Avvertenza:** Gli importi di seguito riportati sono basati su procedure di proiezione e su ipotesi di calcolo che potrebbero non trovare conferma nel corso del rapporto. In tal caso la posizione individuale effettivamente maturata e la prestazione pensionistica corrispondente risulteranno differenti da quelle qui riportate. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né il Fondo ARCO, né la COVIP.

#### INFORMAZIONI E IPOTESI UTILIZZATE PER LA PROIEZIONE

Data di adesione	01/06/2007	Data di riferimento del Documento	31/12/2018
<b>a) Ipotesi definite dalla COVIP</b>			
Tasso annuo atteso di inflazione:	2,00%		
Tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione (in termini reali):	1,00%		
Basi demografiche per il calcolo della rendita:	IPS55		
Basi finanziarie per il calcolo della rendita:	0,00%		
Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita:	1,25%		
Tasso atteso di rendimento della gestione (in termini reali)*:			
<b>BILANCIATO DINAMICO</b>	<b>3,00%</b>		
<b>b) Informazioni del Fondo Pensione</b>			
Costi			
Spese di adesione		10,33	
Spese accumulato		0,13% della retribuzione su cui viene calcolata la contribuzione	
Costo in percentuale sul patrimonio		0,21%	
<b>BILANCIATO DINAMICO</b>			
<b>c) Informazioni relative all'aderente</b>			
Età al momento dell'adesione:			32
Età al momento della simulazione:			43
Misura della contribuzione:			
Contributo effettivo dell'aderente			348,42
Contributo effettivo del datore di lavoro			527,82
Quota effettiva di TFR			1.951,84
Profilo di investimento:			
(Comp.Az.:50,00%;Comp.Obbl.:50,00%)			<b>BILANCIATO DINAMICO</b>
Invest.: 100,00%			

AVVERTENZA: Laddove riscontri che le informazioni di cui al punto c) non corrispondano (o non corrispondano più) alla tua situazione personale, puoi comunicare al Fondo i dati più aggiornati utilizzando l'apposito modulo disponibile presso Fondo ovvero collegandoti al sito [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it).

Al 31/12/2018 la posizione individuale da Lei accumulata è pari a 33.680,56 euro. In relazione a tale posizione la prima rata annua di rendita al momento delle seguenti età di pensionamento è stimata pari a:

Età	66	67	68	69	70
Rendita	1.456,42	1.514,19	1.575,95	1.642,08	1.713,04

#### FASE DI ACCUMULO: PROIEZIONE DELL'EVOLUZIONE DELLA POSIZIONE INDIVIDUALE

La tabella che segue riporta una proiezione della evoluzione della tua posizione individuale nel corso della fase di accumulo.

Data riferimento simulazione	Età anagr.	Versamenti lordi nell'anno (euro)	Versamenti lordi cumulati (euro)	Posizione individuale a fine periodo (euro)
31/12/2019	44	2.856,36	29.887,26	37.320,39
31/12/2020	45	2.884,92	32.772,19	41.070,17
31/12/2025	50	3.032,08	47.635,36	61.566,51
31/12/2030	55	3.186,75	63.256,70	85.250,63
31/12/2035	60	3.349,31	79.674,90	112.534,55
31/12/2040	65	3.520,16	96.930,58	143.880,32
31/12/2041	66	3.555,36	100.485,94	150.681,43
31/12/2042	67	3.590,91	104.076,85	157.669,96
31/12/2043	68	3.626,82	107.703,67	164.850,46
31/12/2044	69	3.663,09	111.366,76	172.227,55
31/12/2045	70	3.699,72	115.066,48	179.805,99

#### AVVERTENZE:

1. Il valore dei versamenti cumulati e della posizione individuale è riportato in termini reali ed è pertanto già al netto degli effetti dell'inflazione.

2. La proiezione tiene conto della tassazione sui risultati conseguiti, ma non della tassazione sulle prestazioni. Non vengono inoltre considerati i vantaggi fiscali derivanti dalla possibilità di dedurre i contributi. In generale, la partecipazione alle forme di previdenza complementare consente di fruire di benefici fiscali, per questo ti consigliamo di leggere attentamente il "Documento sul regime fiscale", disponibile all'indirizzo [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it).

3. La posizione individuale maturata è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione. La variabilità è tendenzialmente più elevata quanto maggiore è il contenuto azionario del profilo di investimento. Anche se la proiezione non prende in considerazione tale variabilità, nelle valutazioni tieni conto di questo importante elemento.

#### FASE DI EROGAZIONE: PROIEZIONE DELLA PRIMA RATA DI RENDITA

Avvertenza: l'età di possibile pensionamento dell'iscritto dipende dal relativo regime previdenziale di base e dalla normativa tempo per tempo vigente: ad età inferiori a quelle rappresentate corrispondono, a parità di altre condizioni, rate di rendita più basse. E' possibile inoltre effettuare simulazioni "personalizzate" mediante un motore di calcolo messo a disposizione sul web, all'indirizzo [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it) all'interno dell'Area Associati.

La prima rata di rendita attesa al momento delle seguenti età di pensionamento, erogabile in rate annuali, e' stimata pari a

Età	66	67	68	69	70
Rendita	6.515,78	7.088,42	7.713,53	8.396,88	9.145,17

La rata di rendita si riferisce ad una rendita vitalizia immediata senza reversibilità ottenuta mediante conversione dell'intera posizione individuale maturata al momento dell'accesso al pensionamento. Il valore indicato è al lordo delle imposte ed è espresso in termini reali.

Su tua richiesta l'esemplificazione può essere integrata con riferimento a una diversa tipologia di rendita, tra quelle offerte dal Fondo.

Sul sito dell'INPS e' comunque disponibile il servizio "La mia pensione", che permette di simulare quella che sarà presumibilmente la prestazione di base che un lavoratore iscritto al Fondo pensione lavoratori dipendenti o ad altri fondi o gestioni amministrati dall'INPS riceverà al termine dell'attività lavorativa.

**1 Il tasso di rendimento è calcolato in base alle indicazioni della Covip; è espresso in termini reali (cioè al netto dell'inflazione) e calcolato sulla base della composizione (azionaria/obbligazionaria) del profilo di investimento prescelto. Alla componente azionaria è attribuito un rendimento del 4,00% annuo e a quella obbligazionaria del 2,00% annuo. Il tasso è espresso al lordo dei costi e della tassazione.**

