



Fondo Pensione ARCO



Per i lavoratori dei settori Legno, sughero, mobile, arredamento e Boschivi/forestali, Laterizi e manufatti in cemento, Lapedei, Maniglie e i dipendenti delle parti istitutive.

1. Andamento dei comparti di ARCO al 30/09/2019

I valori delle quote dei comparti del Fondo alla data di avvio e al 30/09/2019 sono i seguenti:

Comparto	Data di avvio del comparto	Valore in euro alla data di avvio	Valore in euro al 30/09/2019
Garantito	01/08/2007	10,00	12,585
Bilanciato Prudente	01/01/2001	10,00	21,106
Bilanciato Dinamico	01/08/2007	10,00	16,078

I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

I rendimenti netti dei comparti del Fondo ARCO dalla data del loro avvio al 30/09/2019 e per i primi nove mesi del 2019 sono stati i seguenti:

Comparto	Data avvio comparto	Componente media titoli azionari comparto	Rendimento netto dalla data di avvio al 30/09/2019	Rendimento netto dal 01/01/19 al 30/09/2019	Benchmark netto dal 01/01/19 al 30/09/2019	Differenza rispetto al benchmark
Garantito	01/08/2007	5%	25,85%	+1,83%	+1,71%	+0,12%
Bilanciato Prudente	01/01/2001	30%	110,60%	+7,96%	+7,58%	+0,38%
Bilanciato Dinamico	01/08/2007	50%	60,78%	+9,43%	+9,60%	-0,17%

I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

Da inizio anno, quindi, tutti i comparti d'investimento di ARCO hanno conseguito rendimenti molto positivi: **Garantito +1,83%**, **Bilanciato Prudente +7,96%**, **Bilanciato Dinamico +9,43%**.

I risultati sono dovuti principalmente all'andamento positivo dei mercati azionari. Anche i titoli obbligazionari, sia governativi che corporate, hanno registrato risultati ampiamente positivi.

Dal confronto con il benchmark (il parametro di riferimento utilizzato per valutare l'andamento della gestione finanziaria), i comparti del fondo hanno registrato un **rendimento superiore a quello del benchmark di riferimento**, al netto degli oneri di gestione e delle imposte.

Solo il comparto **Bilanciato Dinamico** registra un rendimento lievemente inferiore al benchmark, seppure in un contesto di rendimenti estremamente positivi.

2. Andamento dei mercati finanziari

Quadro macroeconomico

La congiuntura globale continua a fare i conti con le incertezze legate alle **tensioni commerciali**. Le ultime previsioni del secondo semestre sul ciclo economico in atto vedono una crescita globale al 2% entro la fine del 2019, rispetto al 3,4% dell'anno precedente.

Il rallentamento globale è confermato anche dal livello dell'indice PMI relativo al Business Sentiment, inferiore per la prima volta dal 2012 al livello di 50, e gli indici di produzione industriale, in contrazione nelle economie sviluppate.

Globalmente **la fiducia dei consumatori è** tuttavia **elevata**, supportata da un **solido mercato del lavoro e da tassi di finanziamento in discesa** e questo evita, nel breve termine, i rischi di recessione globale.

Nella zona euro l'indice **PMI manifatturiero**, a quota 45,6 in settembre, continua ad evidenziare la **debolezza del settore**, che risente soprattutto della **contrazione dell'economia tedesca**.

Il **settore dei servizi è stabile**, (indice PMI a 52). Il PIL del secondo trimestre è cresciuto dell'1,2%, in ribasso rispetto al primo quarto ma in linea con le attese.

L'**inflazione** ha toccato un nuovo minimo portandosi al livello dell'**1%** su base annuale, con una componente core allo 0,9%. Il mercato del lavoro della zona euro rimane solido, con un **tasso disoccupazione confermato al 7,5%**.

Negli **Stati Uniti** il calo dell'export continua a impattare negativamente sul settore manifatturiero (PMI a 51) che registra il livello più basso dal 2009. L'indice PMI rimane comunque in zona positiva, superiore a 50. Il calo della domanda e il clima di sfiducia del settore ha inoltre prodotto una **diminuzione degli investimenti**.

Anche l'indice PMI dei servizi figura in discesa in settembre a quota 50,9 rispetto al mese scorso. L'**inflazione di agosto all'1,7%** è al di sopra delle attese, similmente alla componente core, al 2,1%. Nel medio termine l'inflazione americana potrebbe crescere per diretto effetto della guerra dei dazi.

Il **PIL cinese vede un tasso di crescita** in calo al 6,2% nel secondo trimestre, in linea con le attese. Tra i paesi emergenti figurano sotto le aspettative i dati congiunturali di India ed Indonesia.

Mercati obbligazionari

Il **fixed income globale governativo** ha realizzato tra agosto e settembre **rendimenti record vicini al 7%**. A seguito delle aspettative accomodanti sulla FED, i Treasury hanno registrato performance del 3%; mentre il segmento corporate ha beneficiato della corsa al rendimento da parte degli investitori.

La **curva dei Treasury americana si è abbassata** negli ultimi mesi mediamente di oltre 25 punti base, con un forte appiattimento della curva.

Sul mercato europeo corporate il differenziale di rendimento dei titoli investment grade sui governativi ha registrato da fine dicembre una discesa di oltre 20 punti base, mentre negli ultimi mesi è in risalita lo spread del comparto euro High Yield sui governativi.



Mercati azionari

Da inizio anno le quotazioni sono estremamente positive: **gli indici azionari americani ed Europei sono positivi di circa il 20%.**

L'indice dei paesi emergenti registra invece un incremento di circa il 10%. L'azionario americano, tra i mercati sviluppati, è il meno economico con i multipli (Price/Earnings) più elevati.

Al contrario sono più competitivi i multipli dell'azionario europeo. In un mercato molto positivo, i settori che hanno registrato i **risultati migliori sono stati i titoli tecnologici e i finanziari.**

3. Gestione finanziaria: nuovi gestori finanziari dei comparti bilanciato prudente e bilanciato dinamico

Nel merito della gestione finanziaria dei comparti del Fondo, nel precedente notiziario era riportato che il C.d.A. del 18/12/2018 aveva approvato il nuovo "Documento sulla Politica di Investimento" con alcune modifiche alle politiche di investimento dei comparti d'investimento, in modo da permettere ai gestori finanziari di cogliere maggiori opportunità di mercato (per ogni dettaglio si rimanda alla Nota Informativa).

Inoltre, considerando che le convenzioni di gestione dei comparti **Bilanciato Prudente e Bilanciato Dinamico** erano in scadenza il 30/09/2019, il C.d.A. del 12/03/2019, ha deliberato di procedere alla **gara pubblica di selezione dei gestori finanziari** di tali comparti.

A seguito dell'esito della selezione, il C.d.A. del 16/07/2019 ha deliberato i seguenti **nuovi incarichi di gestione**, dal 01/10/2019, che avranno una durata quinquennale:

Bilanciato Prudente

1. **UnipolSai Assicurazioni**, con delega per alcuni attivi a JP Morgan (confermati);
2. **Allianz Global Investors GmbH** (nuovo gestore);
3. **Candriam Luxembourg** (nuovo gestore);
4. **Payden & Rygel Global Ltd** (nuovo gestore).

Non sono, pertanto, stati confermati i gestori: AXA Investment Managers, Amundi e Credit Suisse Italy.

Bilanciato Dinamico

1. **Allianz Global Investors GmbH** (nuovo gestore).

Pertanto non è stato confermato il gestore Amundi.

Il C.d.A., quindi, ha operato un rinnovo considerevole ritenendo che i nuovi gestori selezionati abbiano tutte le caratteristiche per mantenere i risultati del Fondo a livelli interessanti (rendimento medio annuo netto: 3,79% Bilanciato Prudente; 3,57% Bilanciato Dinamico).

Inoltre, **le commissioni di gestione del comparto Bilanciato Prudente sono rimaste uguali (0,12%), mentre sono diminuite considerevolmente quelle del comparto Bilanciato Dinamico (dallo 0,16% allo 0,10%).**



4. Adesioni on-line: nuove modalità operative

Come già riportato nella nostra Circolare 06/2017 **“Nuove modalità per la raccolta delle adesioni”** del 31/05/2017, disponibile sul sito di ARCO, la Commissione di Vigilanza su Fondi Pensione (COVIP) ha emanato il 25/05/2016 e il 22/03/2017 dei provvedimenti in merito alle modalità di adesione ai Fondi Pensione, in vigore dal 01/06/2017 (vedasi anche il Notiziario del Fondo 03/2017 disponibile sul sito).

L'adesione ad ARCO è volontaria e deve essere:

1. preceduta dalla consegna al lavoratore:
 - a. della Sezione I **“Informazioni chiave per l'aderente”**;
 - b. del documento **“La mia pensione complementare”** versione standardizzata;
2. effettuata utilizzando sempre l'ultima versione del **modulo di adesione**.

La Nota Informativa e lo Statuto dovranno essere consegnati ai soli aderenti che ne faranno espressa richiesta.

I documenti sono disponibili nella sezione **“COME ADERIRE”**, unitamente al **Regolamento sull'adesione ad ARCO, che costituisce una guida per il perfezionamento dell'adesione al Fondo**.

Per iscriversi ad ARCO è opportuno utilizzare la **procedura on line** dall'home page del sito www.fondoarco.it **“ADESIONE ONLINE”**, con la compilazione del modulo di adesione direttamente dalla maschera proposta dal sito, stampare lo stesso, **sottoscriverlo e consegnarlo in azienda (Ufficio del Personale)**.

NOVITA' IMPORTANTE: Dal 17 ottobre 2019, è disponibile la versione aggiornata della procedura on-line, che è stata notevolmente semplificata per consentire una maggiore facilità di utilizzo da parte degli associati.

The screenshot shows the ARCO Fondo Pensione website interface. At the top, there is a navigation bar with the following items: Home, **Come Aderire** (circled in red), Modulistica, Domande e Risposte, Glossario, and Contatti. Below the navigation bar, there are several sections:

- CHI SIAMO**: DOCUMENTI E NORMATIVA, NOTIZIARI E CIRCOLARI, BILANCI, GESTIONE FINANZIARIA, PRESTAZIONI, LINK UTILI.
- NOTIZIARIO registrati**
- CONOSCERE ARCO**
- NOVITÀ DAL FONDO**:
 - 01 OTT 2019**: Circolare 05/2019 contribuzione al Fondo relativa al 3° trimestre 2019 prevista per il 21/10/2019
 - 30 SET 2019**: NUOVA VERSIONE DELLA NOTA INFORMATIVA
 - 30 AGO 2019**: NUOVA VERSIONE DELLA NOTA INFORMATIVA
- VALORI QUOTA**: Three line graphs showing trends for Bilanciato Prudente, Garantito, and Bilanciato Dinamico from 2019 Q3 to 2019 Q9.
- Archivio News**
- ACCEDI ALL'AREA RISERVATA**: Area Associati, Area Aziende.
- ADESIONE ONLINE** (circled in blue)
- SCHEDA COSTI**
- CALCOLA LA TUA PENSIONE** (la mia pensione complementare)

At the bottom left, contact information is provided: ARCO Fondo Pensione, Piazza Duca d'Aosta, 10 20124 Milano, Tel. 02 86996939, da lunedì a giovedì h. 10:00-13:00/15:30-17:30, il venerdì, h. 10:00-13:00.

In alternativa è sempre possibile la compilazione del modulo di adesione in forma cartacea disponibile per la relativa stampa sul sito web del Fondo www.fondoarco.it nella sezione COME ADERIRE.

L'AZIENDA completerà a sua volta i dati di spettanza (pag. 2 "PER IL DATORE DI LAVORO"), provvedendo successivamente a:

1. sottoscrivere il modulo con timbro e firma, indicando anche la data di ricezione della richiesta (da cui decorrerà l'obbligo contributivo in capo al datore di lavoro);
2. consegnare al lavoratore copia del modulo sottoscritto per ricevuta;
3. trattenere una copia del modulo;
4. inviare l'originale del modulo ad ARCO.

Pertanto il modulo, debitamente compilato e sottoscritto dal Lavoratore e dall'Azienda, deve essere tempestivamente inviato in originale via posta al Fondo Pensione ARCO, Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano (MI).

Per una corretta trasmissione del modulo di adesione, si ricorda che:

- **il questionario di autovalutazione deve essere obbligatoriamente firmato anche se non compilato;**
- **l'eventuale scheda costi del fondo cedente, obbligatoria in caso di trasferimento della posizione, deve essere allegata e firmata.**



ARCO è il Fondo Pensione Negoziante per i settori che applicano i CCNL sottoscritti tra le organizzazioni sindacali Fillea Cgil, Filca Cisl, Feneal Uil e le associazioni imprenditoriali Federlegno-Arredo, Unital, Confimi Legno, Confindustria Ceramica Raggruppamento Laterizi, Assobeton, Assomarmi, Confindustria Marmomacchine, Anepla, Api Verona, Aniem/Anier Confimi.

Isritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n°106.

Fondo Pensione ARCO

Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano (MI)

tel. 02 86996939 (lun - giov: 10:00/13:00 - 15:30/17:30, ven: 10:00/13:00)

fax 02 36758014 - info@fondoarco.it

www.fondoarco.it



Messaggio promozionale riguardante forma pensionistica complementare, prima dell'adesione leggere la sezione I della Nota Informativa "Informazioni chiave per l'aderente" e "La mia pensione complementare". Maggiori informazioni sulla forma pensionistica sono disponibili nello Statuto e nella Nota Informativa completa.