



# **Fondo Pensione Aperto Teseo**

Istituito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni  
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 17

**NOTA INFORMATIVA PER I POTENZIALI ADERENTI**  
*(depositata presso la Covip il 30.06.2022)*

La presente NOTA INFORMATIVA è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- Parte I – 'Le informazioni chiave per l'aderente'
- Parte II – 'Le informazioni integrative'
- Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'

La presente Nota Informativa è redatta dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni secondo lo schema predisposto dalla Covip ma non è soggetta ad approvazione da parte della Covip medesima.

La Società Reale Mutua di Assicurazioni si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.



 **REALE  
MUTUA**



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

La Nota informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- la **PARTI I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in **2 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi') e ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**;
- la **PARTI II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'**, contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da **2 SCHEDE** ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è **DISPONIBILE SUL SITO WEB** ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com));
- l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**.

## Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

### Scheda 'Presentazione' (in vigore dal 31/03/2022)

#### Premessa

**Quale è l'obiettivo** TESEO è un **fondo pensione aperto** finalizzato all'erogazione di una **pensione complementare**, ai sensi del **decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252**.

TESEO è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (**COVIP**).

**TESEO** è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su **base individuale**.

L'adesione a **TESEO** è consentita anche agli ex funzionari ed ex agenti delle comunità europee, con le limitazioni imposte dall'art. 12 dell'Allegato VIII dello Statuto dei funzionari dell'Unione Europea. Per la puntuale descrizione delle medesime si rimanda ad apposito documento integrativo. Per i soggetti in questione, pertanto, le facoltà riconosciute in fase di accumulo e le prestazioni pensionistiche che troveranno applicazione esclusivamente e limitatamente nel rispetto di quanto stabilito all'art.12 dell'Allegato VIII dello Statuto.

Possono inoltre aderire, su **base collettiva**, i lavoratori nei cui confronti trovano applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che ne prevedono l'adesione.

**Come funziona** TESEO opera in **regime di contribuzione definita**: l'importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l'andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un'ottica di lungo periodo.

**Come contribuire** Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a TESEO sulla base di un accordo collettivo, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale o accordo plurisoggettivo che prevede l'adesione al fondo. Ove tale versamento sia previsto, sappi che ne hai diritto soltanto se, a tua volta, contribuirai al fondo nella misura stabilita dai contratti, accordi o regolamenti. Hai tuttavia la possibilità di determinare la contribuzione a tuo carico anche in misura superiore. Il contributo del datore di lavoro spetta unicamente nel caso in cui si versi al fondo almeno il contributo minimo a tuo carico. Con riferimento al versamento del TFR, gli accordi possono prevedere una percentuale minima di TFR maturando da destinare alla previdenza complementare, in assenza di tale indicazione ed eccezione dei casi previsti dalla normativa vigente, dovrai versare l'intero TFR.

Nella scelta della misura del contributo da versare a TESEO devi tuttavia avere 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 nei contratti, accordi o regolamenti sopra richiamati;
- ✓ se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione, puoi versare un contributo maggiore.

**Attenzione:** Gli strumenti che TESEO utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili. TESEO non è, pertanto, nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. È, 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.

Se sei un lavoratore dipendente che aderisce su base individuale, verifica nel contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che regola il tuo rapporto di lavoro se ed eventualmente a quali condizioni l'adesione ti dia diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro.

Se aderisci a TESEO individualmente la misura e la periodicità della contribuzione sono scelte da te e, se sei un lavoratore dipendente, puoi contribuire versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro.

### Quali prestazioni puoi ottenere

- **RENDITA e/o CAPITALE** (fino a un massimo del 50%) - al momento del pensionamento. TESEO ti consente di scegliere tra le seguenti forme:
  - ✓ una rendita vitalizia immediata
  - ✓ una rendita vitalizia reversibile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta, in misura totale o per la quota da te scelta, alla persona che avrai designato);
  - ✓ una rendita certa per un periodo compreso tra 5 e 15 anni e successivamente vitalizia (in caso di decesso in un periodo iniziale prefissato e compreso tra 5 e 15 anni, la rendita viene corrisposta, in misura totale alle persone che avrai designato).

Se sei iscritto ad un fondo di previdenza complementare da data antecedente al 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in capitale.

- **ANTICIPAZIONI** – (fino al 75%) per *malattia*, in ogni momento; (fino al 75%) per *acquisto/ristrutturazione prima casa*, dopo 8 anni; (fino al 30%) per *altre cause*, dopo 8 anni;
- **RISCATTO PARZIALE/TOTALE** – per *perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso* – secondo le condizioni previste nel Regolamento;
- **RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA)**.
- Prestazione accessoria facoltativa per il **caso morte** o, in alternativa, per il **caso morte o invalidità permanente** – se si verificano entro il 55° anno di età

### Trasferimento

Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione, in caso di modifiche peggiorative/sostanziali). Se hai aderito su base collettiva, puoi trasferirti anche in caso di vicende che interessino la tua situazione lavorativa. È 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.

### I benefici fiscali

Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione 'Dove trovare ulteriori informazioni' per capire come approfondire tali aspetti.

## Le opzioni di investimento

Puoi scegliere tra i seguenti **4 comparti** e **2 profili di investimento programmato**:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità <sup>(*)</sup>	ALTRE CARATTERISTICHE
Linea Garantita Etica	garantito	SI	Comparto TFR per adesioni tacite; Comparto di default in caso di RITA
Linea Prudenziale Etica	obbligazionario puro	SI	
Linea Bilanciata Etica	bilanciato	SI	
Linea Sviluppo Etica	azionario	SI	
Profilo Investimento Equilibrio			
Profilo Investimento Evoluzione			

**(\*) Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.**

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (**Questionario di autovalutazione**) che ti aiuta a scegliere a quale comparto aderire.



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di TESEO nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'**area pubblica** del sito web di TESEO ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com)) oppure dall'**area riservata** accedendo a [www.realemutoa.it](http://www.realemutoa.it).

## I comparti

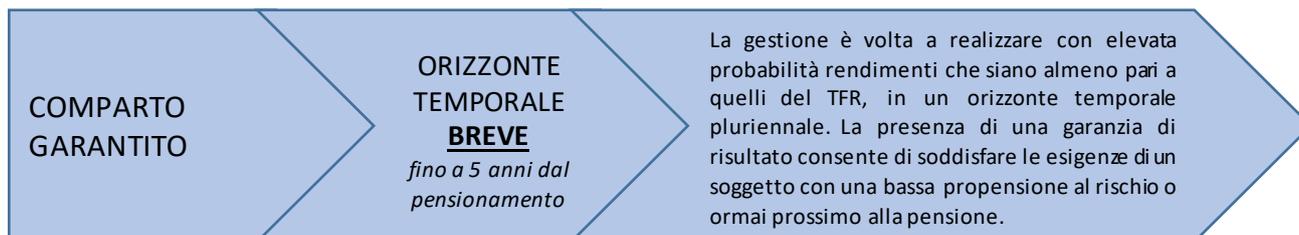
Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote. Il valore del patrimonio di ciascun comparto e della relativa quota è determinato con periodicità mensile, con riferimento all'ultimogiorno del mese.

Ogni versamento effettuato dà, pertanto, diritto all'assegnazione di un numero di quote e frazioni di esse. Ai contributi acquisiti da TESEO entro il 17 di ciascun mese (o, se festivo, entro il giorno lavorativo immediatamente precedente) viene attribuito il valore quota del mese stesso; se pervenuti in data posteriore al giorno 17 è invece attribuito il valore di quota del primo mese successivo.

Nota informativa – Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'. Scheda 'Presentazione'

Il valore della quota è calcolato applicando un troncamento al terzo decimale. Il valore delle quote di ciascun comparto di TESEO si può consultare sul sito web. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

## Linea Garantita Etica<sup>(1)</sup>

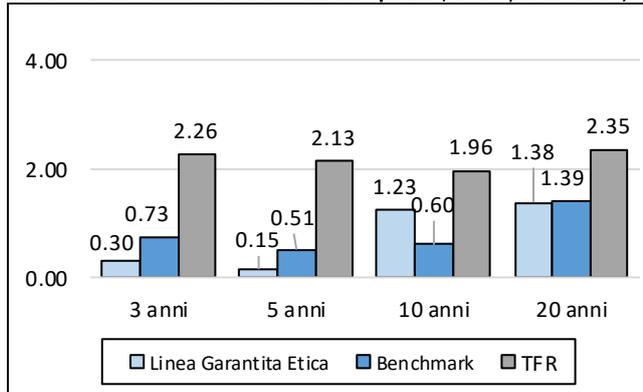


<sup>(1)</sup> Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente e a cui viene destinato di default, in assenza di diverse indicazioni, la parte di montante relativo alla prestazione pensionistica anticipata in forma di RITA non ancora erogata.

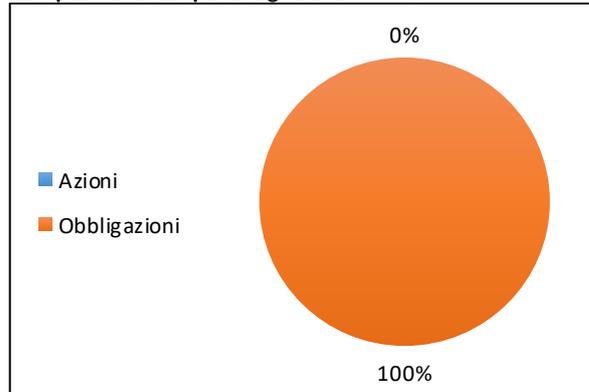
- **Garanzia:** presente; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi: decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi e trasferimento ad altra forma pensionistica in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche del fondo
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 92.503.728,49
- **Rendimento netto del 2021:** -1,02%
- **Sostenibilità:**

<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	<b>NO, non ne tiene conto</b>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/>	<b>SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI</b>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/>	<b>SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'</b>

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2021



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

## Linea Prudenziale Etica

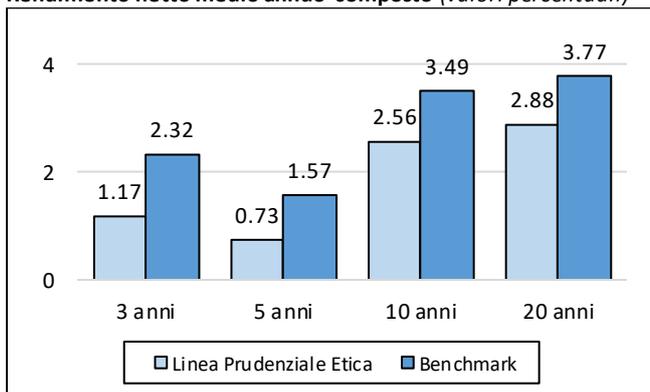


- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 70.354.793,05
- **Rendimento netto del 2021:** -3,76%
- **Sostenibilità:**

<input type="checkbox"/>	<input type="radio"/>	<b>NO, non ne tiene conto</b>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/>	<b>SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI</b>

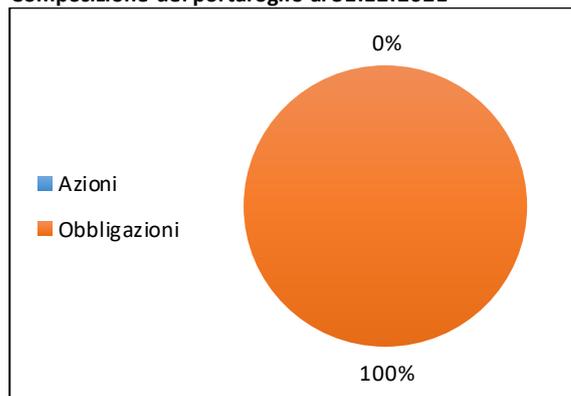
**SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



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

Composizione del portafoglio al 31.12.2021

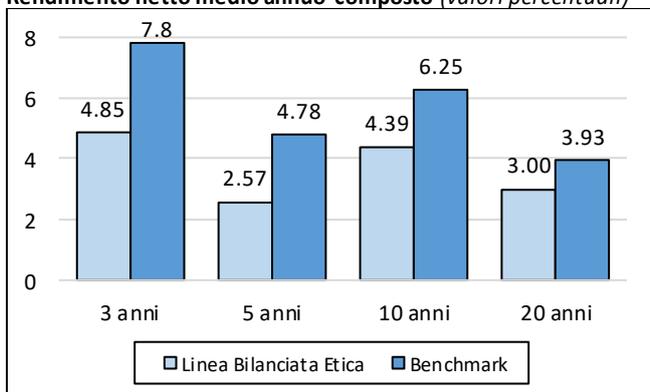


## Linea Bilanciata Etica



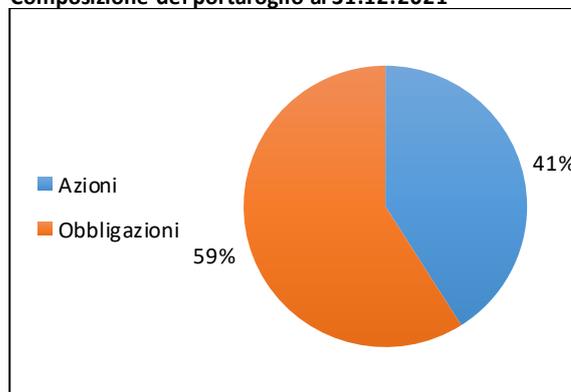
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 81.219.514,99
- **Rendimento netto del 2021:** 5,30%
- **Sostenibilità:**
  - NO, non ne tiene conto**
  - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
  - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



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

Composizione del portafoglio al 31.12.2021



## Linea Sviluppo Etica

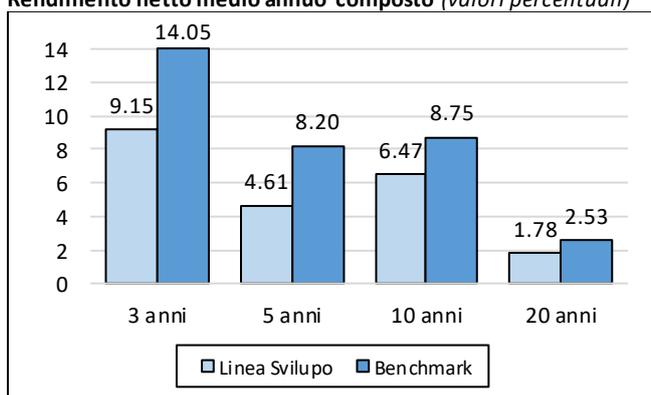
COMPARTO  
AZIONARIO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**MEDIO/LUNGO**  
*tra 10 e 15 anni  
dal pensionamento*

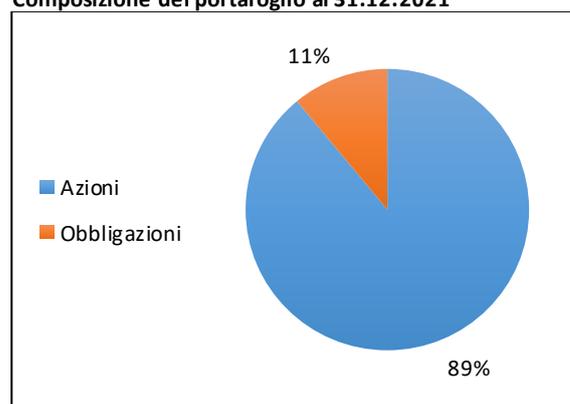
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 68.327.532,39
- **Rendimento netto del 2021:** 17,90%
- **Sostenibilità**   **NO, non ne tiene conto**  
  **SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**  
  **SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2021



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

## Profili di investimento programmati

### Equilibrio

**Finalità del profilo:** rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, ma vuole consolidare progressivamente i risultati raggiunti, spostando progressivamente le somme maturate su comparti con garanzie di risultato in funzione dell'età raggiunta.

**Orizzonte temporale consigliato:** medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

**Grado di rischio:** da medio - alto a basso in funzione dell'età raggiunta.

Il profilo prevede il passaggio automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi dell'aderente da comparti con grado di rischio più elevato verso comparti con grado di rischio progressivamente decrescente. Il trasferimento della posizione individuale viene realizzato in funzione dell'età raggiunta secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni compiuti	Percentuale di investimento nella Linea Garantita Etica	Percentuale di investimento nella Linea Prudenziale Etica	Percentuale di investimento nella Linea Bilanciata Etica	Percentuale di investimento nella Linea Sviluppo Etica
fino a 34	0	10	20	70
da 35 a 39	0	15	25	60
da 40 a 44	0	20	30	50
da 45 a 49	0	25	35	40
da 50 a 54	0	35	45	20
da 55 a 61	40	40	20	0
da 62	100	0	0	0

Per l'illustrazione delle politiche d'investimento dei singoli comparti che compongono il profilo si rinvia alla precedente sezione 'I comparti'.

## Evolutione

**Finalità del profilo:** rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, ma vuole diminuire progressivamente l'esposizione al rischio in funzione dell'età raggiunta.

**Orizzonte temporale consigliato:** medio/lungo periodo (oltre 10 anni).

**Grado di rischio:** da medio-alto a basso in funzione dell'età raggiunta.

Il profilo prevede il passaggio automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi dell'aderente da comparti con grado di rischio più elevato verso comparti con grado di rischio progressivamente decrescente. Il trasferimento della posizione individuale viene realizzato in funzione dell'età raggiunta, secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni compiuti	Percentuale di investimento nella Linea Garantita Etica	Percentuale di investimento nella Linea Prudenziale Etica	Percentuale di investimento nella Linea Bilanciata Etica	Percentuale di investimento nella Linea Sviluppo Etica
fino a 34	0	0	20	80
da 35 a 39	0	5	25	70
da 40 a 44	0	10	30	60
da 45 a 49	0	15	35	50
da 50 a 54	0	20	40	40
da 55 a 61	35	30	25	10
da 62	80	10	10	0

Per l'illustrazione delle politiche d'investimento dei singoli comparti che compongono il profilo si rinvia alla precedente sezione 'Comparti'.

## Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione <sup>(2)</sup>

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	Linea Garantita Etica		Linea Prudenziale Etica		Linea Bilanciata Etica		Linea Sviluppo Etica	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€97.955,87	€3.811,72	€92.378,13	€3.594,67	€100.826,43	€3.923,42	€115.096,80	€4.478,72
	40	27	€69.711,26	€2.812,64	€66.668,80	€2.689,88	€71.253,17	€2.874,85	€78.700,49	€3.175,33
€ 5.000	30	37	€195.950,57	€7.624,95	€184.790,41	€7.190,68	€201.694,18	€7.848,45	€230.248,06	€8.959,55
	40	27	€139.463,95	€5.626,95	€133.375,32	€5.381,29	€142.549,68	€5.751,45	€157.453,99	€6.352,79

<sup>(2)</sup> Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.



**AVVERTENZA:** Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né REALE MUTUA né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo [www.fondoteseo.com/preventivi/preventivi.html](http://www.fondoteseo.com/preventivi/preventivi.html). Sul sito web di TESEO ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com)) e di REALE MUTUA ([www.realemutua.it](http://www.realemutua.it)) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.

## Cosa fare per aderire

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il **Modulo di adesione**.

Entro 15 giorni dalla valorizzazione dei contributi, TESEO ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della tua partecipazione e le indicazioni relative al versamento effettuato.

La sottoscrizione del 'Modulo di adesione' non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: TESEO 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.

Qualora l'adesione sia effettuata fuori dalle sedi dei soggetti incaricati del collocamento di TESEO, l'efficacia è sospesa per 7 giorni, decorrenti dalla data di adesione, entro i quali l'aderente può recedere, senza spese né corrispettivo ad alcuno.

## I rapporti con gli aderenti

REALE MUTUA ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno, una comunicazione (**Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo**) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

REALE MUTUA mette inoltre a tua disposizione, nell'**area riservata** del sito *web* (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare REALE MUTUA telefonicamente, via *e-mail* (anche PEC) o posta ordinaria.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a TESEO devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



*Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la **Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP** ([www.covip.it](http://www.covip.it)).*

## Dove trovare ulteriori informazioni

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a TESEO (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;
- il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di TESEO.
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, ecc.).



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'**area pubblica** del sito *web* ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com)). È inoltre disponibile, sul sito *web* della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

### Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'I costi' (in vigore dal 31/03/2022)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

#### I costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• <b>Spese di adesione</b>	€ 50, da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione
• <b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) <sup>(1)</sup> :	
✓ Linea Garantita Etica	0,65% del patrimonio su base annua
✓ Linea Prudenziale Etica	1,00% del patrimonio su base annua
✓ Linea Bilanciata Etica	1,30% del patrimonio su base annua
✓ Linea Sviluppo Etica	1,50% del patrimonio su base annua
• <b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
– Anticipazione	non previste
– Trasferimento	non previste
– Riscatto	non previste
– Riallocazione della posizione individuale	non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• <b>Spese e premi per prestazioni accessorie</b>	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui
<sup>(1)</sup> Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.	

#### L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della Guida introduttiva alla previdenza complementare, disponibile sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).



**AVVERTENZA:** È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

### Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	1,37%	0,81%	0,71%	0,67%
Linea Prudenziale Etica	1,71%	1,16%	1,06%	1,02%
Linea Bilanciata Etica	2,01%	1,46%	1,36%	1,32%
Linea Sviluppo Etica	2,21%	1,66%	1,56%	1,52%

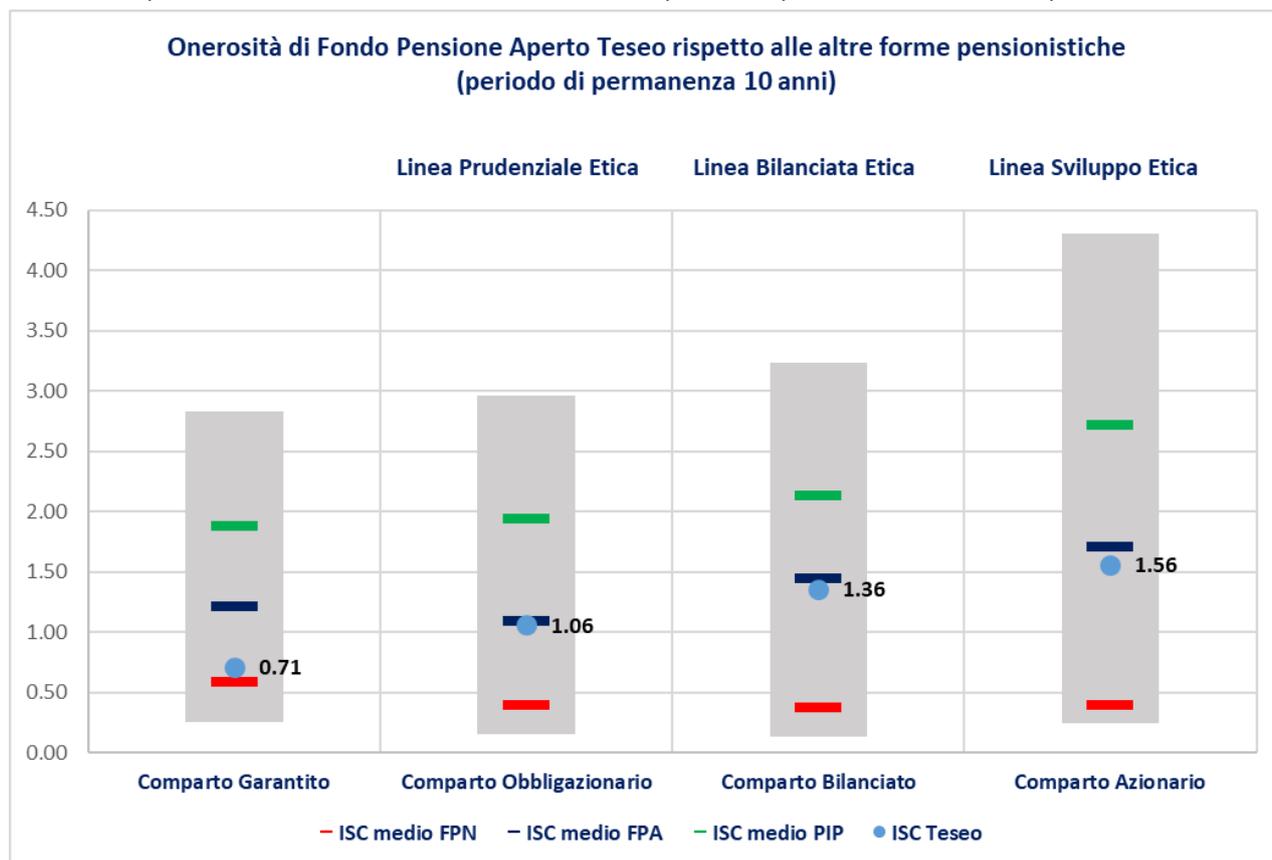


**AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

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

L'onerosità di TESEO 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.



La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari per valutarne l'onerosità ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

## I costi nella fase di erogazione

I caricamenti, applicati nel calcolo del coefficiente di conversione, sono:

- caricamento di gestione: nullo;
- caricamento di erogazione: 1,25% sull'annualità della rendita.

Per coloro che hanno aderito a Teseo entro il 20.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico del 2,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari al 90% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".

Per coloro che aderiscono a Teseo a partire dal 21.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico dell'1,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari all'80% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com)).



## Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 31/03/2022)

##### Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi.

Se sei un lavoratore dipendente, il finanziamento di TESEO può avvenire mediante il conferimento del TFR (trattamento di fine rapporto), tale conferimento può essere totale o parziale a seconda di quanto previsto dagli accordi che disciplinano il tuo rapporto di lavoro. Se al 28 aprile 1993 eri già iscritto a una forma di previdenza obbligatoria e non intendi versare l'intero flusso annuo di TFR, puoi decidere di contribuire con una minor quota, almeno pari a quella eventualmente fissata dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che disciplina il tuo rapporto di lavoro o, in mancanza, almeno pari al 50%, con possibilità di incrementarla successivamente.

Al finanziamento possono contribuire anche i datori di lavoro che assumano specificamente tale impegno nei confronti dei dipendenti sulla base di contratti/accordi collettivi/regolamenti aziendali. In tal caso puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dagli accordi.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.

##### Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

Gli investimenti producono nel tempo un **rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

REALE MUTUA, pur riservandosi la definizione delle strategie generali di investimento, ha delegato la gestione delle risorse di TESEO a Banca Reale S.p.A., società del Gruppo Reale Mutua direttamente controllata.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

Nell'ambito delle proprie politiche di investimento la Compagnia ha scelto di adottare, in tutti i comparti, un approccio in grado di integrare le considerazioni di carattere finanziario, in primis l'accrescimento e la conservazione del capitale investito, con un'attenta valutazione degli investimenti nelle loro implicazioni di carattere sociale ed ambientale.

Nel processo di valutazione ambientale e sociale la Compagnia si avvale della consulenza di E.C.P.I. Srl, advisor etico indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione, la SRI Screening Methodology (a disposizione degli aderenti su richiesta).

Con l'utilizzo di tale metodologia la Compagnia si pone come obiettivo l'investimento delle risorse finanziarie di TESEO in emittenti di titoli che soddisfino specifici requisiti di responsabilità sociale, identificati attraverso l'utilizzo di criteri negativi e positivi.

L'utilizzo dei criteri negativi tende ad evitare l'investimento in emittenti che operano in settori considerati non socialmente responsabili (ad esempio produzione e distribuzione di armi).

L'utilizzo dei criteri positivi permette di analizzare il comportamento degli emittenti relativamente alle diverse dimensioni della responsabilità sociale.

#### Criteri Negativi

Si tende ad evitare l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione e distribuzione nei settori: Tabacco, Difesa, Alcool, Gioco d'Azzardo, Pornografia, Nucleare.

Si tende ad evitare l'investimento in strumenti finanziari emessi da Stati in cui sia vigente la pena di morte e/o che non rispettino i fondamentali diritti umani.

#### Criteri Positivi

Le valutazioni vengono effettuate in base a: caratteristiche dei prodotti, processo di produzione, impatto ambientale, relazioni con la comunità, rispetto delle diversità, gestione delle risorse umane, correttezza e trasparenza nella comunicazione finanziaria, corporate governance, relazione con gli stakeholder (portatori di interessi in senso ampio).

In caso di manifesta carenza al riguardo di uno o più criteri positivi si tende ad evitare l'investimento nell'emittente.

Gli emittenti vengono continuamente monitorati rispetto ai requisiti citati ed è quindi possibile che le valutazioni si possano modificare nel tempo: gli emittenti che non soddisfacevano i requisiti possono successivamente tornare ad essere oggetto di investimento, qualora poste in essere le adeguate azioni correttive e dopo un opportuno periodo di tempo. È altresì possibile che alcuni emittenti giudicati investibili non lo siano più a seguito di particolari eventi negativi. In questo caso il gestore finanziario valuterà l'alienazione degli strumenti finanziari emessi nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse degli aderenti.

## I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione. TESEO ti propone una garanzia di risultato nel comparto 'Linea Garantita Etica', con le caratteristiche che trovi descritte più avanti. Tieni presente che la necessità di fornire tale garanzia influenza, però, le politiche finanziarie del comparto, caratterizzato da strumenti a basso rischio e rendimenti potenzialmente inferiori ad altre tipologie di investimenti.

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.

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

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

## La scelta del comparto

TESEO ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. TESEO ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti. Puoi anche scegliere uno dei 2 profili di investimento programmato predefiniti che TESEO ha predisposto per te e che prevedono il trasferimento automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi tra i vari comparti in funzione dell'età raggiunta.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, tieni in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

- ✓ l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;
- ✓ il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

## Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

**Advisor:** è un soggetto indipendente che fornisce consulenza per l'investimento ad Aziende, Investitori istituzionali, Banche, Asset Manager, Fondi di Private Equity ed Enti Locali.

**Benchmark:** è un parametro oggettivo di mercato, comparabile – in termini di composizione e di rischiosità – agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un Fondo ed a cui si può far riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Classi di quote:** terminologia che si riferisce all'emissione di quote di diversa categoria a fronte di uno stesso patrimonio in gestione. Tale procedura consente di applicare commissioni di gestione diversificate. L'emissione di differenti classi di quote avviene a fronte di adesioni su base collettiva (fondi pensione aperti) e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti (fondi pensione aperti e PIP). L'applicazione di commissioni più basse rispetto all'aliquota base fa sì che le corrispondenti quote assumano nel tempo un valore più alto rispetto a quello della quota base.

**Corporate governance:** è l'insieme di regole di ogni livello (leggi, regolamenti etc.) che, all'interno di un'azienda, disciplinano la gestione dell'azienda stessa. La corporate governance include anche le relazioni tra i vari attori coinvolti (gli stakeholders, chi detiene un qualunque interesse nella società) e gli obiettivi per cui l'azienda è amministrata.

**Duration:** è un indice sintetico che riunisce in un unico valore la durata di un titolo obbligazionario e la ripartizione dei relativi pagamenti. Indica, infatti, la scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Per sua natura la duration è anche una misura approssimativa della volatilità di un titolo: una duration più elevata esprime una volatilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**Mercati regolamentati:** per mercati regolamentati s'intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art.63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n.58. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei Fondi Comuni di Investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il Fondo investe e delle modalità di accesso o uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

**OCSE:** è l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico, cui aderiscono i Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo; per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito [www.oecd.org](http://www.oecd.org).

**Obbligazione corporate:** è un titolo di debito emesso da una società privata come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato.

### TFR

È la somma pagata dal datore di lavoro al lavoratore dipendente nel momento in cui termina il rapporto di lavoro. Il TFR si calcola accantonando per ciascun anno di servizio una quota pari al 6,91% dell'importo della retribuzione dovuta per l'anno stesso. La somma accantonata, con esclusione della quota maturata nell'anno, viene rivalutata sulla base di un tasso costituito dall'1,5% in misura fissa più il 75% dell'aumento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo rilevato a dicembre dell'anno precedente; sulla rivalutazione si applica un'imposta sostitutiva del 17%.

**Turnover di portafoglio:** indicatore che esprime la quota del portafoglio di un fondo che nel periodo di riferimento è stata sostituita con altri titoli o forme di investimento. L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito. 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. Un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni, elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione degli investimenti netti.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Bilancio** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web di TESEO ([www.fondoteseo.com](http://www.fondoteseo.com)) oppure dall'area riservata accedendo a [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

## I comparti. Caratteristiche

### Linea Garantita Etica

- **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. Inoltre attribuisce all'iscritto, al verificarsi di determinati eventi, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dal risultato della gestione. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

**N.B.:** i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto; è inoltre il comparto a cui viene destinata, in assenza di diverse indicazioni da parte dell'aderente, la parte di montante relativa alla prestazione pensionistica anticipata in forma di RITA non ancora erogata.

- **Garanzia:** È presente una garanzia; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:
  - ✓ decesso;
  - ✓ invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
  - ✓ inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
  - ✓ trasferimento ad altro fondo pensione o ad altra forma pensionistica richiesto dall'aderente, ai sensi dell'art. 26 comma 1 del Regolamento, in caso di modifiche che complessivamente comportino un peggioramento rilevante delle condizioni economiche del Fondo.



**AVVERTENZA:** Le caratteristiche della garanzia offerta da TESEO possono variare nel tempo. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, la società comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.  
 Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.
  - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura obbligazionaria.
  - **Strumenti finanziari:** prevalentemente titoli di debito di emittenti pubblici e privati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati per copertura di rischi.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** emittenti pubblici e privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione, che soddisfano i requisiti di sostenibilità.
  - **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.
  - **Rischio cambio:** coperto a discrezione del gestore.
- **Benchmark:** ECPI Italy Ethical Government 1\_3y Bond (ECAPIG13 Index)

## Linea Prudenziale Etica

- **Categoria del comparto:** obbligazionario puro.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.  
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
  - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura obbligazionaria.
  - **Strumenti finanziari:** prevalentemente titoli di debito di emittenti pubblici e privati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati per coperture di rischi.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con merito di credito coerente con le finalità della gestione, che soddisfano il requisito di sostenibilità.
  - **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.
  - **Rischio cambio:** coperto a discrezione del gestore.
- **Benchmark:** ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)

## Linea Bilanciata Etica

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.  
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
  - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie sia di natura obbligazionaria sia di natura azionaria. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato.
  - **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.
  - **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni e azioni di emittenti pubblici e privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore della società.
  - **Aree geografiche di investimento:** investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.
  - **Rischio cambio:** coperto a discrezione del gestore.
- **Benchmark:** 60% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index) – 40% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index).

## Linea Sviluppo Etica

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **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, in particolare in relazione alle performance dei singoli esercizi.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).

- **Politica di investimento:**

- Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.



Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.

- Politica di gestione: Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura azionaria.
- Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati; OICR e strumenti di mercato (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.
- Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore delle società che soddisfano i requisiti di eticità e responsabilità sociale; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione.
- Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri mercati.
- Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

- **Benchmark**: 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index) – 10% indice European Central Bank ESTR OIS (OISESTR Index).

## I comparti. Andamento passato

### Linea Garantita Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	92.503.728,49

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha impostato l'anno in maniera prudentiale e allineata a quella del parametro di riferimento. I primi mesi dell'anno hanno visto i tassi europei rialzarsi, penalizzando la performance dei titoli obbligazionari. Durante il primo semestre si è gradualmente incrementata l'esposizione al rischio della linea agendo su un aumento della durata finanziaria dei titoli in portafoglio. L'ottima performance relativa dei titoli di stato italiani nei mesi centrali dell'anno e la maggiore esposizione al rischio hanno permesso in questi mesi di ottenere risultati positivi rispetto al parametro di riferimento. Il rischio è stato gradualmente ridotto nella seconda parte del 2021, quando i tassi hanno ripreso a salire in maniera sempre più decisa, per finire l'anno con un posizionamento nuovamente più prudentiale al fine di conservare le performance della linea.

Il fondo continua ad essere costituito prevalentemente da titoli di stato italiani a tasso fisso a breve-media scadenza.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

<b>Obbligazionario (Titoli di debito)</b>			<b>100%</b>
Titoli di Stato	<b>100%</b>	Titoli <i>corporate</i>	<b>0%</b>
Emittenti Governativi	<b>100%</b>	Sovranazionali	<b>0%</b>
		(tutti quotati o <i>investment grade</i> )	<b>0%</b>
		OICR	<b>0%</b>

#### Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>100%</b>
Italia	100%
Altri Paesi dell'Area euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,5%
<i>Duration</i> media	1,957 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup>	0,83

(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e

reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione e conseguente riduzione dei rendimenti netti.

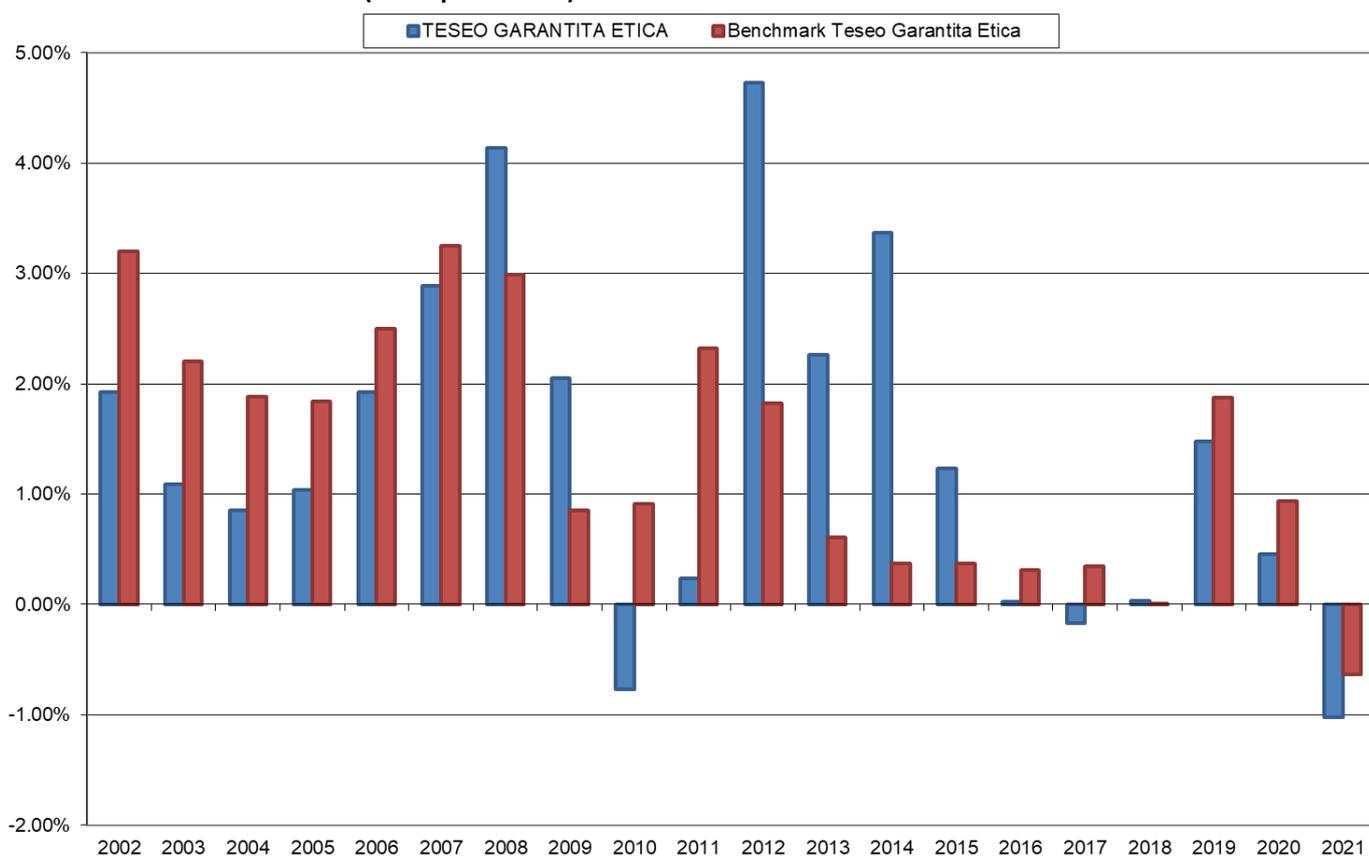
### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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 tengono conto dei 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.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



anno	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Linea Garantita Etica	1.92	1.09	0.85	1.04	1.93	2.89	4.14	2.05	-0.77	0.24	4.73	2.27	3.37	1.23	0.03	-0.17	0.03	1.48	0.46	-1.02
Benchmark	3.20	2.20	1.88	1.84	2.50	3.25	2.99	0.86	0.91	2.32	1.82	0.60	0.37	0.37	0.31	0.34	0.01	1.88	0.93	-0.63

**Benchmark:** ECPI Italy Ethical Government 1\_3yBond (ECAPIG13 Index)

**N.B.:** fino al mese di luglio 2015 il benchmark è stato:

BOT 12 M (GBOTS12M Index)

fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato:

BOT lordo elaborato dalla Società di gestione del mercato 'MTS S.p.A.



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,65%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>
<b>Oneri direttamente a carico degli aderenti</b>	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>



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

### Linea Prudenziale Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	70.354.793,05

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha impostato l'anno in maniera prudentiale e allineata a quella del parametro di riferimento. I primi mesi dell'anno sono stati caratterizzati da tassi europei in rialzo, il che ha penalizzato la performance dei titoli obbligazionari. Durante il primo semestre si è gradualmente incrementata l'esposizione al rischio della linea agendo su un aumento della durata finanziaria della componente dei titoli di stato italiani.

Il rischio è stato gradualmente ridotto negli ultimi mesi del 2021, tutelandosi da un nuovo aumento dei tassi del mercato obbligazionario.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

<b>Obbligazionario (Titoli di debito)</b>			<b>100%</b>
Titoli di Stato	<b>100%</b>	Titoli <i>corporate</i>	<b>0%</b>
Emittenti Governativi	<b>100%</b>	Sovranazionali	<b>0%</b>
		(tutti quotati o <i>investment grade</i> )	
		OICR	<b>0%</b>

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

<b>Titoli di debito</b>	<b>100%</b>
Italia	18,3%
Altri Paesi dell'Area euro	81,7%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>0%</b>

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	3%
<i>Duration</i> media	8,68 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup>	0,63

<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione e conseguente riduzione dei rendimenti netti.

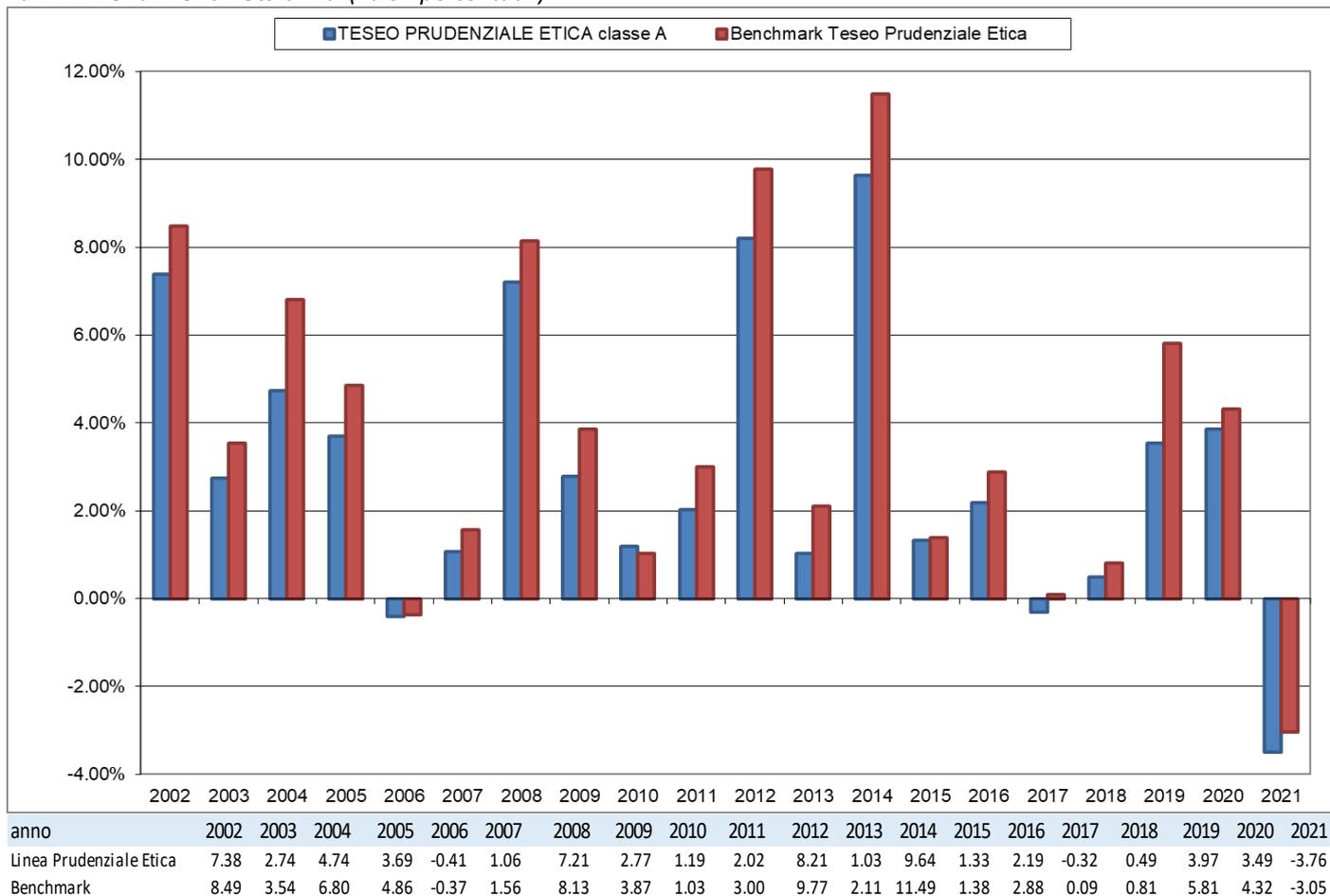
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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 tengono conto dei 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* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



**Benchmark:** ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

## 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,95%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,83%	0,92%	0,95%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,96%</b>
<b>Oneri direttamente a carico degli aderenti</b>	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,96%</b>



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

**Linea Bilanciata Etica**

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	81.219.514,99

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

Il gestore ha impostato l'anno in maniera prudentiale e allineata a quella del parametro di riferimento. I primi mesi dell'anno hanno visto i tassi europei rialzarsi, penalizzando la performance dei titoli obbligazionari. Durante il primo semestre si è gradualmente incrementata l'esposizione al rischio della componente obbligazionaria della linea agendo in particolare su un aumento della durata finanziaria della componente dei titoli di stato italiani. Il rischio è stato gradualmente ridotto negli ultimi mesi dell'anno, quando i tassi hanno ripreso a salire in maniera sempre più decisa.

L'esposizione al mercato azionario, che ha fatto registrare performance molto positive durante tutto il 2021, e la premiante scelta dei titoli in portafoglio hanno portato ad ottenere un anno di performance molto positive sia in termini assoluti che relativi.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia**

Obbligazionario		57,7%		Azionario		42,3%	
Titoli di Stato		57,7%					
Emittenti governativi	Sovranazionali	Titoli corporate	OICR	Azioni	OICR		
57,7%	0%	0%	0%	42,3%	0%		

**Tav. 2 – Investimenti per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>57,7%</b>
Italia	12,0%
Altri Paesi dell'Area euro	45,7%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>42,3%</b>
Italia	3%
Altri Paesi dell'Area euro	37,3%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Regno Unito - GB	2%

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	4,0%
Duration media	8,87 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup>	0,89

<sup>(\*)</sup> A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione e conseguente riduzione dei rendimenti netti.

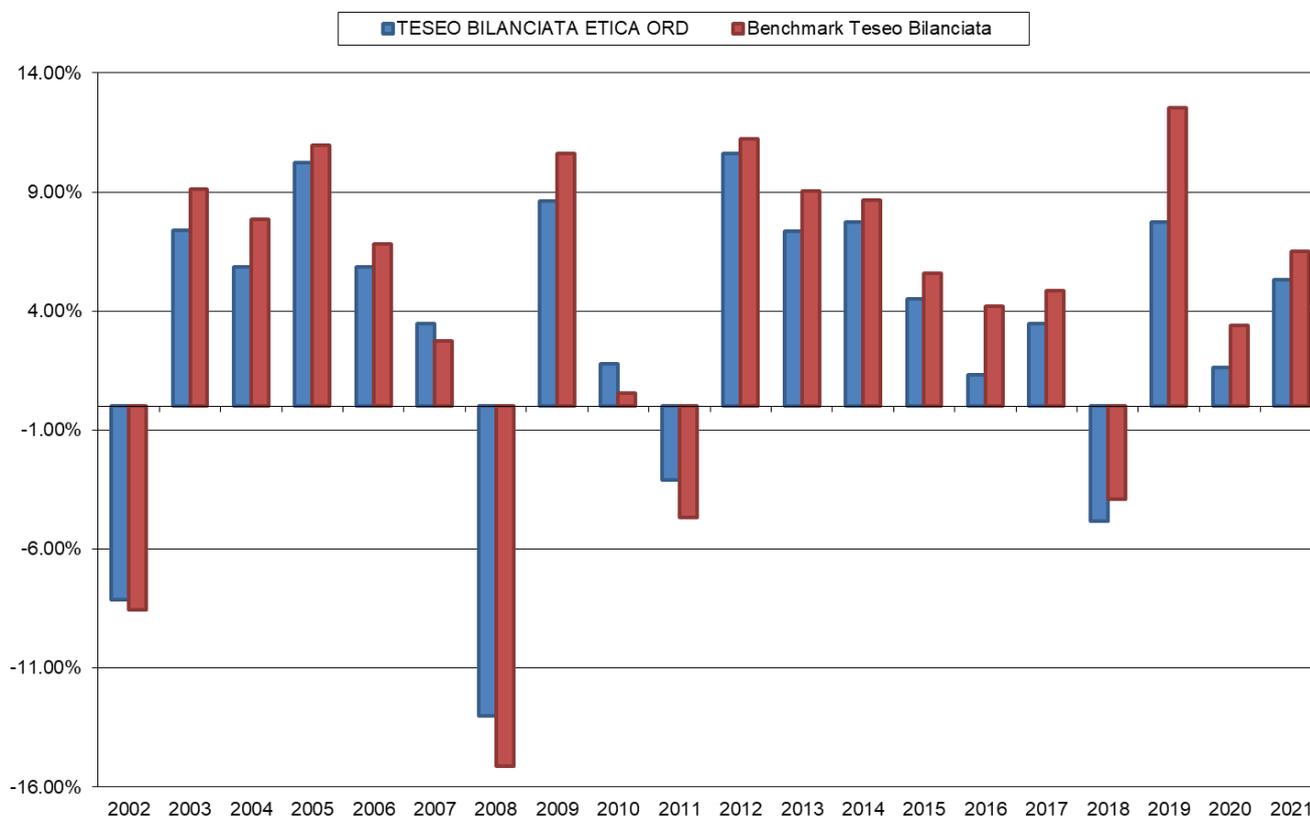
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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 tengono conto dei 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* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



anno	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Linea Bilanciata Etica	-8.14	7.39	5.85	10.25	5.85	3.47	-13.01	8.63	1.79	-3.11	10.61	7.34	7.73	4.50	1.31	3.48	-4.81	7.72	1.63	5.30
Benchmark	-8.54	9.13	7.84	10.95	6.82	2.73	-15.13	10.63	0.53	-4.68	11.23	9.03	8.66	5.58	4.22	4.87	-3.91	12.54	3.41	6.49

### Benchmark:

- 60% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)
- 40% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index).

**N.B.:** fino al 31.12.2012 il benchmark è stato:

- 60% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)
- 40% ECPI ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index)



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### 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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,10%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,96%	1,08%	1,10%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,11%</b>
<b>Oneri direttamente a carico degli aderenti</b>	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,11%</b>



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

**Linea Sviluppo Etica**

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	68.327.532,39

**Informazioni sulla gestione delle risorse**

Il gestore ha impostato l'anno in maniera prudenziale e allineata a quella del parametro di riferimento. L'esposizione al mercato azionario e la premiale scelta dei titoli su cui essere investiti hanno portato ad ottenere un anno dalle performance molto positive sia in termini assoluti che relativi.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia**

Obbligazionario		6,8%		Azionario		93,2%	
Titoli di Stato	6,8%	Titoli corporate 0%	OICR 0%	Azioni 93,2%	OICR 0%		
Emittenti governativi 6,8%	Sovranazionali 0%						

**Tav. 2 – Investimenti per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>6,78%</b>
Italia	6,78%
Altri Paesi dell'Area euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
<b>Titoli di capitale</b>	<b>93,22%</b>
Italia	6,51%
Altri Paesi dell'Area euro	82,25%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Regno Unito - GB	4,46%

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	4,4%
Duration media	0,74 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio <sup>(*)</sup>	1,03

(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

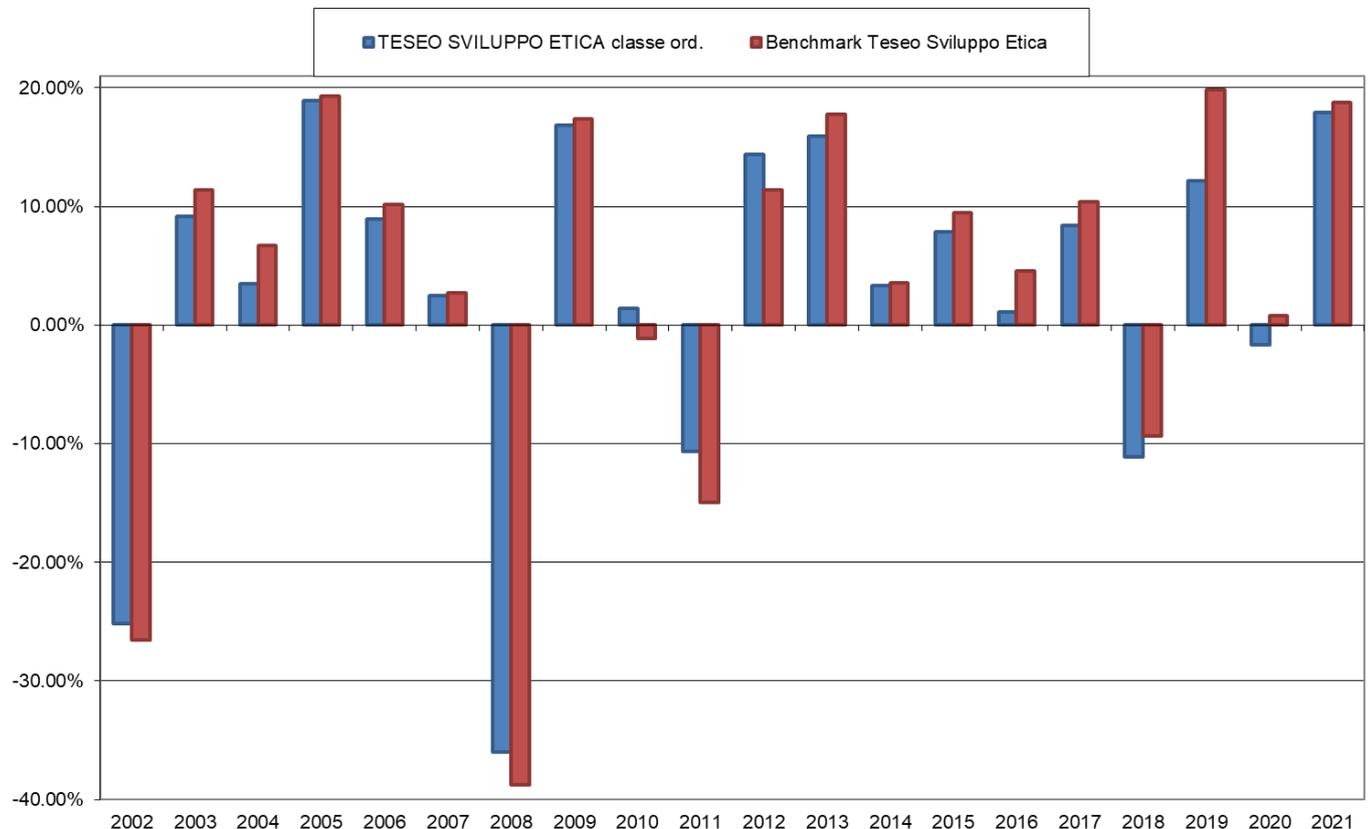
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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 tengono conto dei 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* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



anno	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Linea Sviluppo Etica	-25.17	9.18	3.49	18.92	8.91	2.48	-35.99	16.88	1.39	-10.67	14.38	15.96	3.30	7.87	1.13	8.41	-11.14	12.18	-1.66	17.90
Benchmark	-26.55	11.40	6.69	19.30	10.19	2.70	-38.77	17.37	-1.14	-14.99	11.37	17.74	3.58	9.49	4.58	10.36	-9.36	19.87	0.79	18.79

### Benchmark:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% indice European Central Bank ESTR OIS (OISESTR Index)

### N.B.:

fino al 31.03.2022 il benchmark è stato:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index.MTSIBOTR Index

fino al 31.03.2020 il benchmark è stato:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% BOT 12M (GBOTS12M Index)

fino al 31.12.2012 il benchmark è stato:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index)
- 10% BOT 12M (GBOTS12M Index)



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

### **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, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,28%</b>
<i>- di cui per commissioni di gestione finanziaria</i>	1,11%	1,29%	1,28%
<b>Altri oneri gravanti sul patrimonio</b>	0,01%	0,01%	0,01%
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,29%</b>
<b>Oneri direttamente a carico degli aderenti</b>	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,29%</b>



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



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (in vigore dal 30/06/2022)

##### Il soggetto istitutore/gestore

TESEO è stato istituito nel 1998 dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni, a capo di Reale Group. La Società Reale Mutua di Assicurazioni (di seguito Compagnia) è una società di mutua assicurazione ai sensi degli articoli 2546 e seguenti del Codice Civile e, come tale, non ha capitale sociale, né azionisti. Ha un fondo di garanzia, attualmente pari a 60.000.000,00 di euro. È stata costituita nel 1828, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino, Codice Fiscale 00875360018 e N. Partita IVA 11998320011 – R.E.A Torino N. 9806 - ed è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni a norma dell'articolo 65 del R.D.L. 29.04.1923 n. 966. Iscritta al n.1.00001 dell'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione.

La Compagnia è autorizzata all'esercizio delle attività ricomprese nell'art.2 del d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, ed in particolare - in relazione a TESEO - alle attività di cui ai rami vita previste al comma 1.

La sede legale e gli uffici amministrativi della Compagnia sono in via Corte d'Appello, 11 – 10122 Torino

Posta elettronica certificata (PEC): [realemutua@pec.realemutua.it](mailto:realemutua@pec.realemutua.it).

La durata della Compagnia è fino al 31.12.2075.

La Compagnia, in quanto mutua di assicurazioni, non è soggetta ad alcun controllo diretto o indiretto di altri.

Il **Consiglio di amministrazione**, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2021, è così costituito:

- |   |   |
|---|---|
| • Luigi LANA (Presidente)                               | Nato a Milano, il 24.03.1951            |
| • Massimo ARLOTTA TARINO (Consigliere)                  | Nato a Rapallo, il 21.09.1953           |
| • Maurizio BAUDI DI SELVE (Consigliere)                 | Nato a Losanna, il 23.05.1956           |
| • Mario CARRARA (Consigliere)                           | Nato a Torino, il 23.07.1940            |
| • Giovanni FACCHINETTI PULAZZINI (Consigliere)          | Nato a Città di Castello, il 30.03.1956 |
| • Enrico Michele Martino GENTA TERNAVASIO (Consigliere) | Nato a Cavallermaggiore, il 11.06.1951  |
| • Edoardo GREPPI (Consigliere)                          | Nato a Torino, il 07.09.1953            |
| • Luigi GUIDOBONO CAVALCHINI (Consigliere)              | Nato a Torino, il 04.02.1934            |
| • Elisa LUCIANO (Consigliere)                           | Nata a Torino, il 10.03.1963            |
| • Ili MIHALICH (Consigliere)                            | Nato a Fiume, il 22.09.1931             |
| • Laura MOROTTI (Consigliere)                           | Nata a Alzano Lombardo, il 27.07.1967   |
| • Carlo PAVESIO (Consigliere)                           | Nato a Torino, l'01.02.1956             |
| • Vittorio Amedeo VIORA (Consigliere)                   | Nato a Chivasso, il 18.09.1955          |

Il **collegio sindacale**, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2021, è così costituito:

- |   |                               |
|---|-------------------------------|
| • Edoardo ASCHIERI (Presidente)             | Nato a Genova, il 09.07.1958  |
| • Marco LEVIS (Sindaco effettivo)           | Nato a Torino, il 19.07.1958  |
| • Mario BERARDI (Sindaco effettivo)         | Nato a Imperia, il 26.06.1964 |
| • Giuseppe ALDÈ (Sindaco supplente)         | Nato a Milano, l'11.09.1939   |
| • Barbara Maria BARRECA (Sindaco supplente) | Nata a Torino, il 18.03.1970  |

## **Il Responsabile**

REALE MUTUA nomina un Responsabile, che è una persona indipendente con il compito di controllare che nella gestione dell'attività di TESEO vengano rispettati la legge e il Regolamento, sia perseguito l'interesse degli iscritti e vengano osservati i principi di corretta amministrazione.

Il Responsabile del Fondo, in carica fino al 30.06.2025 è il Dr. Claudio Tomassini, nato a Roma, il 13.10.1949.

## **Il depositario**

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario è BFF Bank S.p.A., con sede in Via Domenichino 5 – 20149 Milano.

## **I gestori delle risorse**

La Compagnia, mantenendo la definizione preventiva delle strategie generali di investimento, ha deciso di conferire a Banca Reale S.p.A. la delega di gestione del patrimonio delle linee del Fondo. Gli obiettivi di investimento di ogni linea e l'asset allocation corrispondente, restano in capo a Reale Mutua. Nella scelta dei titoli oggetto di investimento e nelle attività correlate viene lasciata ampia discrezionalità al soggetto delegato, a fronte comunque di una costante supervisione da parte del soggetto delegante.

La sede legale e gli uffici amministrativi di Banca Reale S.p.A., direttamente controllata dalla Compagnia, sono in corso Siccardi 13, 10122 Torino.

## **L'erogazione delle rendite**

L'erogazione della pensione è effettuata da REALE MUTUA.

## **La revisione legale dei conti**

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati del 21.04.2012 l'incarico di revisione contabile del rendiconto del fondo per gli esercizi dal 2012 al 2020 compreso è stato affidato alla EY S.p.A., con sede in Via Meravigli 12, 20123 Milano. La medesima società è incaricata della revisione contabile dei bilanci della Compagnia.

La revisione legale dei conti del fondo per gli esercizi 2021 – 2029 è affidata a PricewaterhouseCoopers S.r.l., con sede in via Monte Rosa, 91 – 20149 Milano.

## **La raccolta delle adesioni**

La raccolta delle adesioni avviene tramite:

- SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI, con sede in via Corte d'Appello, 11 – 10122 Torino
- ITALIANA ASSICURAZIONI S.p.A., con sede in via M. U. Traiano, 18 – 20149 Milano.



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

### Scheda Collettività per adesioni su base collettiva e convenzionata

#### Classe 1 – fino a 499 unità (in vigore dal 31/03/2022)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

#### I costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• <b>Spese di adesione</b>	non previste
• <b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) <sup>(1)</sup> :	
✓ Linea Garantita Etica	<b>0,65%</b> del patrimonio su base annua
✓ Linea Prudenziale Etica	<b>1,00%</b> del patrimonio su base annua
✓ Linea Bilanciata Etica	<b>1,30%</b> del patrimonio su base annua
✓ Linea Sviluppo Etica	<b>1,50%</b> del patrimonio su base annua
• <b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
– Anticipazione	non previste
– Trasferimento	non previste
– Riscatto	non previste
– Riallocazione della posizione individuale	non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• <b>Spese e premi per prestazioni accessorie</b>	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui
<sup>(1)</sup> Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.	

#### L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della Guida introduttiva alla previdenza complementare, disponibile sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).



**AVVERTENZA:** È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

### Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Prudenziale Etica	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%
Linea Bilanciata Etica	1,31%	1,31%	1,31%	1,31%
Linea Sviluppo Etica	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%

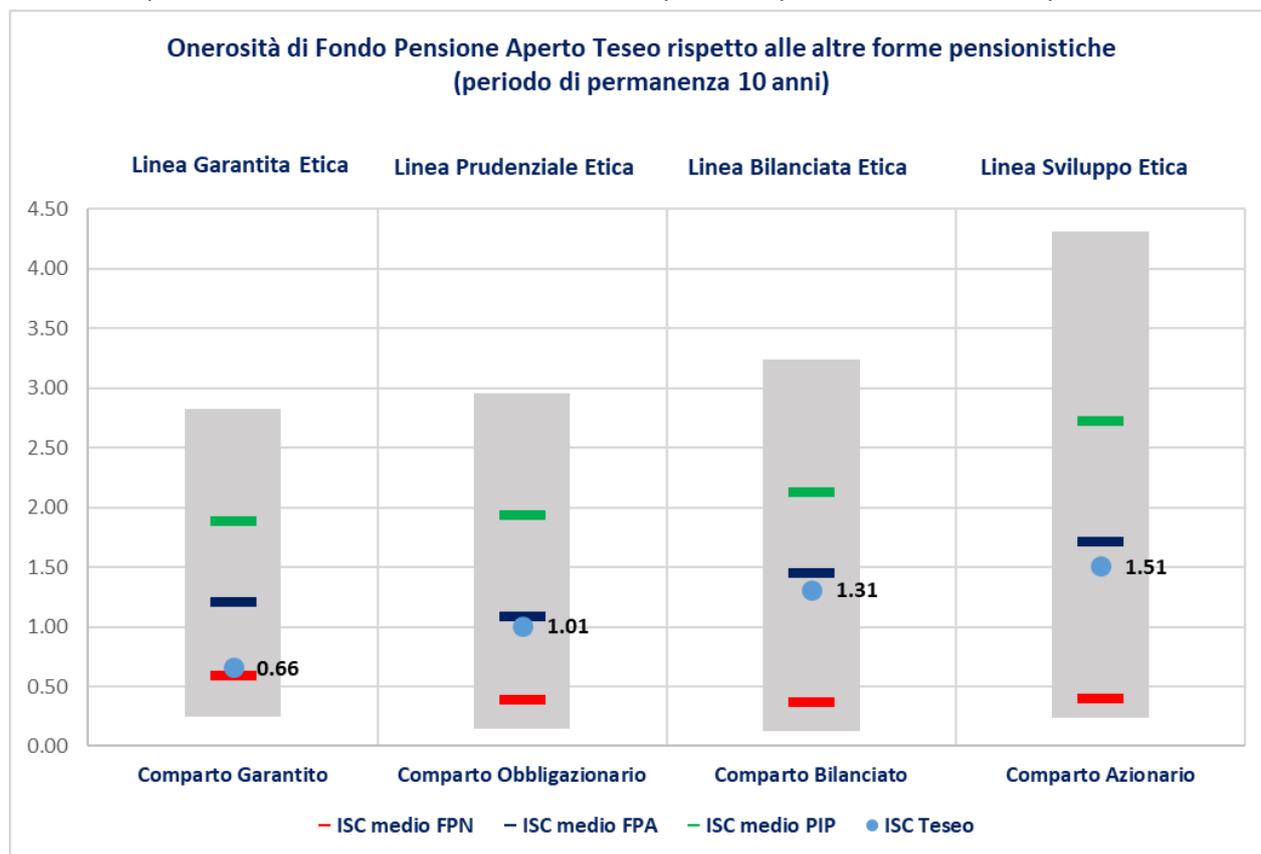


**AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

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

L'onerosità di TESEO 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.



La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità ([www.covip.it](http://www.covip.it)).



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

### Scheda Collettività per adesioni su base collettiva e convenzionata Classe 2 – da 500 unità (in vigore dal 31/03/2022)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

#### I costi nella fase di accumulo <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• <b>Spese di adesione</b>	non previste
• <b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) <sup>(1)</sup> :	
✓ Linea Garantita Etica	0,65% del patrimonio su base annua
✓ Linea Prudenziale Etica	0,65% del patrimonio su base annua
✓ Linea Bilanciata Etica	0,65% del patrimonio su base annua
✓ Linea Sviluppo Etica	0,65% del patrimonio su base annua
• <b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
– Anticipazione	non previste
– Trasferimento	non previste
– Riscatto	non previste
– Riallocazione della posizione individuale	non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• <b>Spese e premi per prestazioni accessorie</b>	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui
<sup>(1)</sup> Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.	

#### L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della Guida introduttiva alla previdenza complementare, disponibile sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)).



**AVVERTENZA:** È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

### Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Prudenziale Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Bilanciata Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Sviluppo Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%

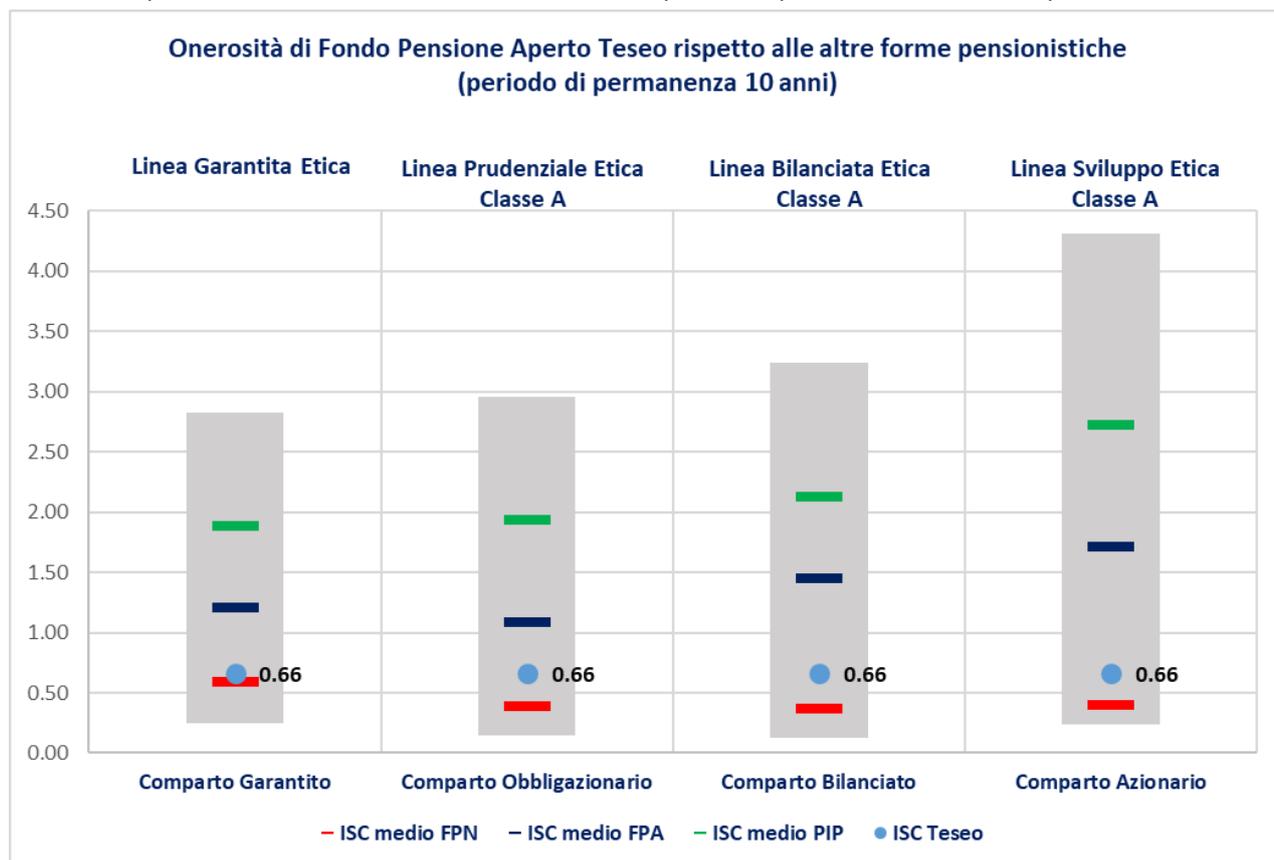


**AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

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

L'onerosità di TESEO 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.



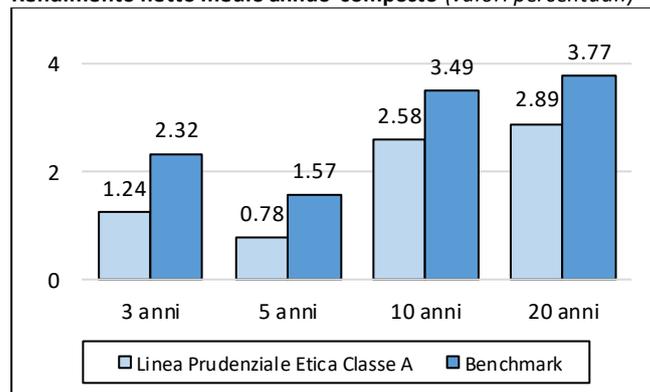
La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari per valutarne l'onerosità ([www.covip.it](http://www.covip.it)).

## I comparti

### Linea Prudenziale Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 70.354.793,05
- **Rendimento netto del 2021:** -3,50%
- **Sostenibilità:**   NO, non ne tiene conto  
  SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI  
  SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)

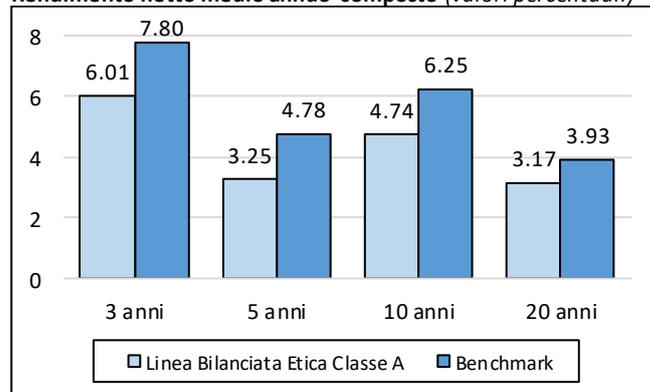


Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

### Linea Bilanciata Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 81.219.514,99
- **Rendimento netto del 2021:** 5,85%
- **Sostenibilità:**   NO, non ne tiene conto  
  SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI  
  SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)

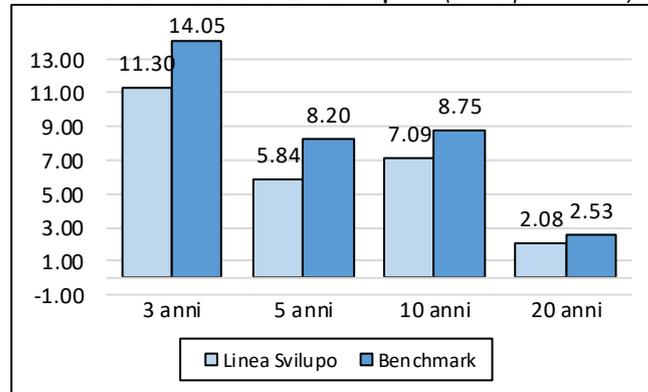


Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

## Linea Sviluppo Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 68.327.532,39
- **Rendimento netto del 2021:** 18,71%
- **Sostenibilità**   **NO, non ne tiene conto**  
  **SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**  
  **SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



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



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 30/06/2022)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

#### Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Il Fondo Pensione Aperto Teseo è gestito, sin dal 2006, adottando criteri SRI (Socially Responsible Investment) in linea con i valori mutualistici che contraddistinguono Reale Group, soddisfacendo così le richieste dei clienti e del mercato.

La Compagnia, nell'ambito delle proprie politiche di investimento, ha scelto di adottare in tutti i comparti, un approccio in grado di integrare le considerazioni di carattere finanziario, in primis l'accrescimento e la conservazione del capitale investito, con un'attenta valutazione degli investimenti nelle loro implicazioni di carattere sociale ed ambientale, al fine di creare valore sia per i propri stakeholder, sia per la società nel suo complesso.

Nel processo di valutazione degli investimenti Teseo si avvale della consulenza di un advisor etico indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione.

Con l'utilizzo di tale metodologia vengono selezionati gli emittenti in base a criteri che soddisfano requisiti di eticità e responsabilità sociale, identificati attraverso l'utilizzo di: (i) criteri negativi che escludono gli investimenti in emittenti che operano in settori considerati in contrasto con i valori sociali, ambientali ed etici; (ii) criteri positivi, che permettono di analizzare il comportamento degli emittenti sulla base dei requisiti di eticità e responsabilità sociale,

Per tutti gli investimenti sottostanti Teseo vengono applicate esclusioni per:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base dei Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici).
- l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.

Gli emittenti vengono continuamente monitorati rispetto ai requisiti citati ed è quindi possibile che le valutazioni si possano modificare nel tempo.

#### Integrazione dei rischi di sostenibilità

I rischi di sostenibilità sono definiti ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, come eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verificano, potrebbero provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

La Società utilizza un approccio che incorpora le valutazioni dei rischi di sostenibilità derivanti dall'integrazione dei fattori di sostenibilità (ESG - Environmental, Social e Governance) all'interno dei suoi processi di investimento.

La Politica di Gestione dei Rischi adottata presidia, tra gli altri rischi, anche quelli di sostenibilità in quanto impattano sulle tipologie di rischio identificate e classificate nel framework di gestione e valutazione dei rischi, disciplinato nella suddetta Politica e ne possono modificare la frequenza e/o l'impatto nel breve e nel medio – lungo periodo.

## **Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento**

Ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e dalla relativa normativa di attuazione, Reale Group comprende la rilevanza che le scelte di investimento, proprie e dei suoi Soci-clienti-assicurati, possono avere sui fattori di sostenibilità e, tramite la Politica in materia di investimenti sostenibili e il proprio sistema di scoring ESG, ha iniziato a considerare gli effetti negativi su tali fattori di sostenibilità, sia attuali che potenziali.

Reale Group sta intraprendendo un percorso volto a rafforzare i dati necessari per meglio presidiare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, considerando sia le evoluzioni tecnologiche e di mercato sia la normativa entrante, al fine di adottare strumenti sempre più efficaci per migliorare i processi di rilevazione, analisi e presidio.

**TESEO TI RISPONDE AL**



**Dal lunedì al venerdì dalle 8 alle 18**

**[fondoteseo@realemutua.it](mailto:fondoteseo@realemutua.it)**



Mod. TES 2040 - Ed. 06/2022



**REALE GROUP**

**T O G E T H E R M O R E**

Società Reale Mutua di Assicurazioni - Fondata nel 1828 - Sede Legale e Direzione Generale: Via Corte d'Appello, 11 10122 Torino (Italia) - Tel. +39 011 4311111 - Fax +39 011 4350966 - [realemutua@pec.realemutua.it](mailto:realemutua@pec.realemutua.it) [www.realemutua.it](http://www.realemutua.it) - Registro Imprese Torino, Codice Fiscale 00875360018 - N. Partita IVA 11998320011 - R.E.A. Torino N. 9806 - Iscritta al numero 1.00001 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione - Capogruppo di Reale Group, iscritto al N. 006 dell'Albo delle società capogruppo.