FONDO PENSIONE
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena
0577294373
info@fondopensionemps.it
fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it
www.fondopensionemps.it

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dal COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 28/05/2025*)

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 **PARTE I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene INFORMAZIONI DI BASE, è suddivisa in **3 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi'; 'I destinatari e i contributi') e ti viene consegnata al MOMENTO DELL'ADESIONE;*
- *la **PARTE 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.fondopensionemps.it);*
- ***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 23/05/2025*)

Premessa

Quale è l'obiettivo	FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è un **fondo pensione preesistente** finalizzato all'erogazione di una **pensione complementare**, ai sensi del **decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252**. FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (**COVIP**).
Come funziona	FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 aderisci a FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA hai diritto ad avere un contributo del tuo datore di lavoro ma solo nel caso in cui versi al fondo pensione almeno il contributo minimo a tuo carico. Pertanto, la tua posizione verrà alimentata dal **tuo contributo**, dal **contributo dell'azienda** e dal **TFR futuro**.
Quali prestazioni puoi ottenere	▪ **RENDITA** e/o **CAPITALE –** (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; ▪ **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 nello Statuto; ▪ **RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA)**.
Trasferimento	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione).

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

In linea con quanto autorizzato dalla COVIP, nel mese di gennaio 2023 si è realizzata l'operazione di confluenza nella Sezione B del Fondo Pensione dei patrimoni e di trasferimento collettivo delle posizioni individuali degli iscritti ai fondi a prestazione definita a bilancio della Banca Monte dei Paschi di Siena e della Banca MPS Capital Services Banca per le Imprese.
In tal modo è stata data attuazione alle previsioni di cui agli articoli 2 e 42 del vigente Statuto.
La Gestione della Sezione B, per il tramite di un mandato CDI (Cash Driven Investment) è stata assegnata a Generali Asset Management S.p.A. SGR

Le opzioni di investimento

Puoi aderire al programma previdenziale Life Cycle oppure scegliere tra i seguenti **3 comparti finanziari:**

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
LINEA GARANTITA (gestione separata)	*Garantito*	*NO*	*Comparto TFR per le sole adesioni tacite*
LINEA SICUREZZA (fondo interno)	*Obbligazionario misto*	*NO*	*Comparto di Default in caso di R.I.T.A.*
LINEA PROGRESSIONE (fondo interno)	*Bilanciato*	*NO*	
LINEA ESPANSIONE (fondo interno)	*Azionario*	*NO*	

NB: la scelta dei 3 comparti finanziari potrà avvenire liberamente tra le diverse linee di investimento selezionando quella maggiormente rispondente alle proprie aspettative pensionistiche. È inoltre possibile optare simultaneamente per due linee, suddividendo tra le stesse la propria posizione previdenziale nel rapporto 25/75% oppure 50/50%.

LIFE CYCLE: *al momento dell'adesione al Fondo l'Iscritto potrà scegliere se aderire al programma previdenziale LIFE CYCLE; in questo caso sarà collocato automaticamente in una delle tre linee di investimento (Espansione, Progressione, Sicurezza) in base agli anni residui al pensionamento e passerà dalla linea di appartenenza a quella successiva man mano che si avvicinerà l'età pensionabile. In particolare:*

- ***LIFE CYCLE Linea Espansione*** *per gli Iscritti a cui mancano più di 20 anni al pensionamento;*
- ***LIFE CYCLE Linea Progressione*** *gli Iscritti a cui mancano tra 19 e 8 anni al pensionamento;*
- ***LIFE CYCLE Linea Sicurezza*** *gli Iscritti a cui mancano meno di 7 anni al pensionamento.*

(*) 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 FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'**area pubblica** del sito web (www.fondopensionemps.it).*
*Ulteriori informazioni sulla sostenibilità sono reperibili **nell'Appendice "Informativa sulla sostenibilità".***

I comparti

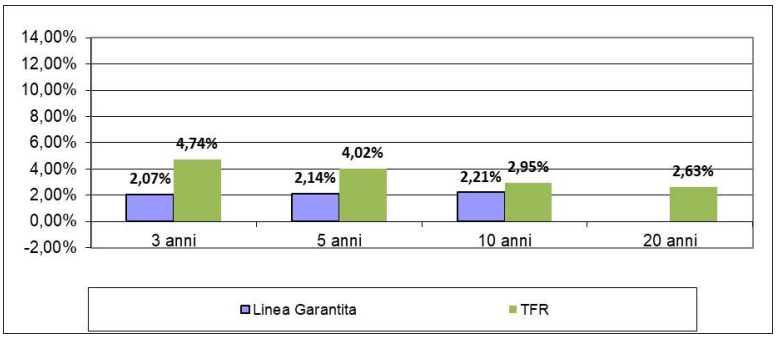
LINEA GARANTITA [1]

COMPARTO GARANTITO	ORIZZONTE **BREVE** *fino a 5 anni dal pensionamento*	La Linea è riservata alla raccolta di adesioni mediante il conferimento del TFR dei cosiddetti "silenti". Si tratta di un investimento prudenziale con l'obiettivo di garantire la restituzione del capitale e rendimenti comparabili, nei limiti previsti dalla normativa vigente, al tasso di rivalutazione TFR.

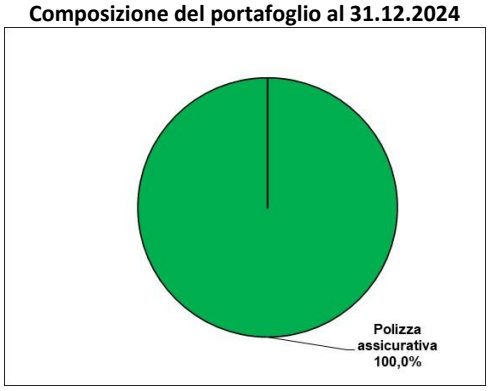
(1) Comparto destinato ad accogliere esclusivamente i flussi di TFR conferiti tacitamente.

- **Garanzia:** presente; mediante una polizza collettiva stipulata con AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A che garantisce un rendimento minimo annuo del 2,25%, al lordo degli oneri fiscali.
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2007
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 7.338.910,00
- **Rendimento netto del 2024:** 2,04%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
  SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
  SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto *(valori percentuali)*



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



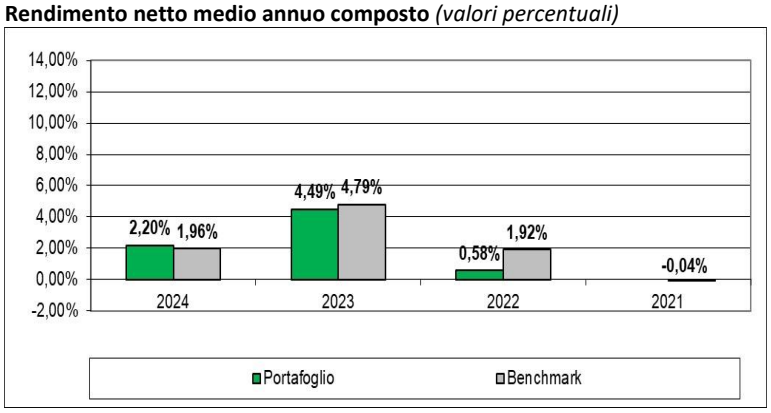
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

LINEA SICUREZZA

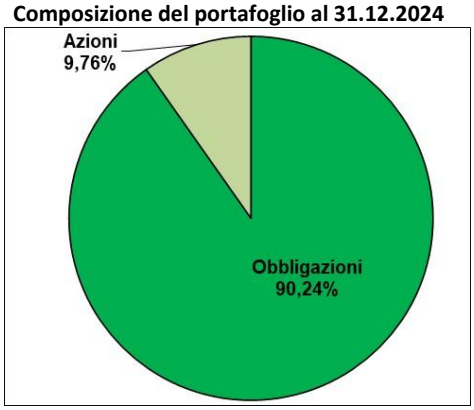
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO	ORIZZONTE TEMPORALE **BREVE** *Fino a 5 anni dal pensionamento*	La linea risponde all'esigenza di ottimizzare il rendimento con una scarsa propensione al rischio.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 24/10/2022
- **Patrimonio netto al 31/12/2024:** 384.106.900,39
- **Rendimento netto del 2024:** **2,20%**
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
  SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
  SI, HA OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto *(valori percentuali)*



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



NB: il comparto è attivo da meno di 5 anni, avendo avuto avvio il 24.10.2022.

Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.

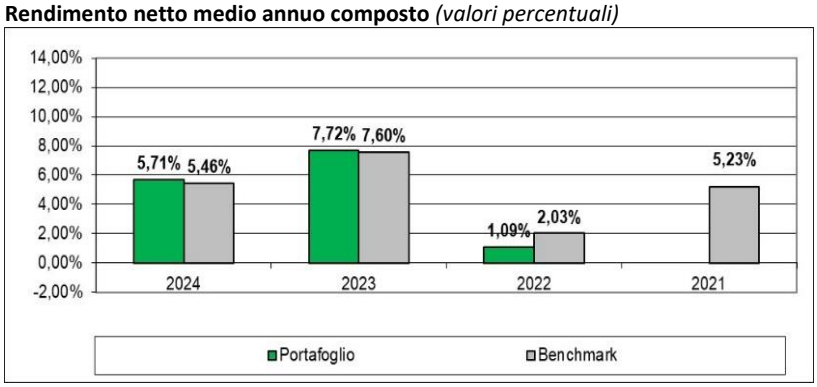
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

LINEA PROGRESSIONE

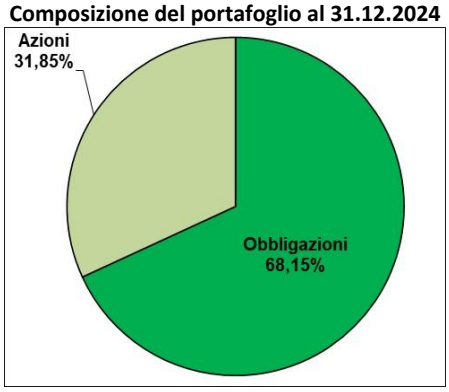
COMPARTO BILANCIATO	ORIZZONTE TEMPORALE **MEDIO/MEDIO LUNGO/ LUNGO** *tra 5 e oltre 15 anni dal pensionamento*	La linea risponde all'esigenza di ottimizzare il rendimento con una media propensione al rischio.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 24/10/2022
- **Patrimonio netto al 31/12/2024: (in euro):** 802.050.104,79
- **Rendimento netto del 2024:** 5,71%
- **Sostenibilità:** þ **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 31.12.2024



NB: il comparto è attivo da meno di 5 anni, avendo avuto avvio il 24.10.2022.

Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.

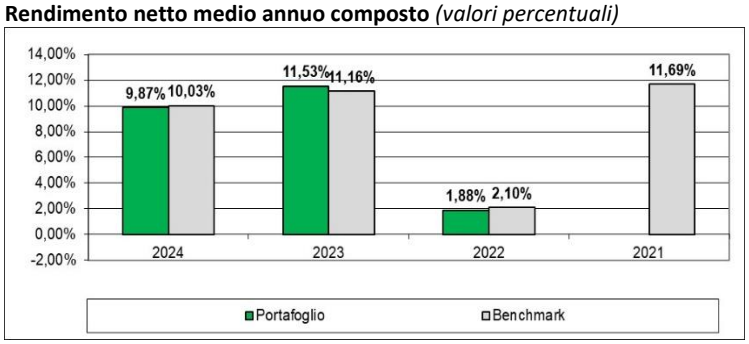
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

LINEA ESPANSIONE

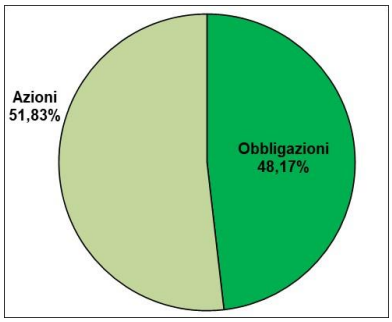
COMPARTO AZIONARIO	ORIZZONTE TEMPORALE **LUNGO** *Oltre 15 anni dal pensionamento*	La linea risponde all'esigenza di ottimizzare il rendimento con una decisa propensione al rischio.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 24/10/2022
- **Patrimonio netto al 31/12/2024: (in euro):** 545.764.122,11
- **Rendimento netto del 2024:** 9,87%
- **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 31.12.2024



NB: il comparto è attivo da meno di 5 anni, avendo avuto avvio il 24.10.2022.

Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.

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

LIFE CYCLE LINEA ESPANSIONE

Orizzonte temporale: consigliato agli Iscritti a cui mancano più di 20 anni al pensionamento;
Finalità: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale;
Composizione: 100% Linea Espansione;
Ribilanciamento: automaticamente con l'avanzare dell'età anagrafica avviene la transizione verso la linea successiva meno rischiosa
.

LIFE CYCLE LINEA PROGRESSIONE

Orizzonte temporale: consigliato agli iscritti a cui mancano da 19 a 8 anni al pensionamento;
Finalità: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale;
Composizione: 100% Linea Progressione;
Ribilanciamento: automaticamente con l'avanzare dell'età anagrafica avviene la transizione verso la linea successiva meno rischiosa.

LIFE CYCLE LINEA SICUREZZA

Orizzonte temporale: consigliato agli iscritti a cui mancano meno di 8 anni al pensionamento;
Finalità: preservare il valore nominale del capitale;
Composizione: 100% Linea Sicurezza;
Ribilanciamento: automaticamente con l'avanzare dell'età anagrafica avviene la transizione verso la linea successiva meno rischiosa.

Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione (2)

UOMINI E DONNE

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	LINEA GARANTITA		LINEA SICUREZZA		LINEA PROGRESSIONE	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	Rendita Annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 148.947,11	€ 5.649,55	€ 150.740,89	€ 5.717,59	€ 161.723,62	€ 6.134,17
	40	27	€ 95.598,97	€ 3.757,70	€ 96.437,89	€ 3.790,68	€ 101.500,46	€ 3.989,67
€ 5.000	30	37	€ 297.894,72	€ 11.299,11	€ 301.481,79	€ 11.435,18	€ 322.274,27	€ 12.223,84
	40	27	€ 192.875,79	€ 7.581,36	€ 191.197,95	€ 7.515,41	€ 203.000.93	€ 7.979,35

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	LINEA ESPANSIONE		LINEA LIFE CYCLE	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	Rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 171.186,03	€ 6.493,08	€ 161.137,13	€ 6.111,92
	40	27	€ 105.766,81	€ 4.157,37	€ 100.073,71	€ 3.933,59
€ 5.000	30	37	€ 342.372,07	€ 12.986,15	€ 323.447,23	€ 12.268,33
	40	27	€ 211.533,61	€ 8.314,74	€ 200.147,43	€ 7.867,18

(2) 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 FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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.covip.it. Sul sito web di FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA (www.fondopensionemps.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**.

L'adesione decorre dal primo giorno del mese successivo a quello di presentazione della domanda. Successivamente, FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione.

La sottoscrizione del Modulo non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA procede automaticamente all'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'aderente l'esercizio delle scelte di sua competenza.

I rapporti con gli aderenti

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno (entro il 30 giugno per le forme pensionistiche con almeno una linea con componente assicurativa), 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.

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA telefonicamente, via *e-mail* (anche PEC) o posta ordinaria.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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).*

Dove trovare ulteriori informazioni

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

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- lo **Statuto**, che contiene le regole di partecipazione a FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA (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 FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, il Documento sul sistema di governo, ecc.).

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

FONDO PENSIONE
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena
0577294373
info@fondopensionemps.it
fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it
www.fondopensionemps.it

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dal COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 28/05/2025*)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I costi' (*in vigore dal 23/05/2025*)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA, 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 [1]

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• **Spese di adesione**	Non previste
• **Spese da sostenere durante la fase di accumulo:**	
– Direttamente a carico dell'aderente	Non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente:	
✓ *LINEA GARANTITA*	- 0,04% a titolo di commissione amministrativa.(2)
✓ *LINEA SICUREZZA*	- 0,08% a titolo di commissione di gestione sul patrimonio su base annua; - 0,04% a titolo di commissioni di gestione su sottoscrizione strumenti di Private Markets - Nel mandato sottoscritto con il Gestore Eurizon Capital è inoltre prevista una commissione in caso di over-performance che corrisponde al 10% del differenziale positivo registrato su base annua tra il rendimento ottenuto dal gestore e quello del benchmark di riferimento determinato con applicazione del criterio High Water Mark; - 0,04% a titolo di commissione amministrativa.

✓ *LINEA PROGRESSIONE*	- 0,06 % a titolo di commissione di gestione sul patrimonio su base annua; - 0,05% a titolo di commissioni di gestione su sottoscrizione strumenti di Private Markets; - Nel mandato sottoscritto con i Gestori Candriam, Generali e Goldman Sachs è inoltre prevista una commissione in caso di over-performance, sul differenziale positivo registrato su base annua tra il rendimento ottenuto dal gestore e quello del benchmark di riferimento determinato con applicazione del criterio High Water Mark; - 0,04% a titolo di commissione amministrativa.
✓ *LINEA ESPANSIONE*	- 0,07% a titolo di commissione di gestione sul patrimonio su base annua; - 0,08% a titolo di commissione di gestione su sottoscrizione strumenti di Private Markets - Nel mandato sottoscritto con Azimut è inoltre prevista una commissione in caso di over-performance, sul differenziale positivo registrato su base annua tra il rendimento ottenuto dal gestore e quello del benchmark di riferimento determinato con applicazione del criterio High Water Mark; - 0,04% a titolo di commissione amministrativa.

• **Spese per l'esercizio di prerogative individuali** (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

(1) Gli oneri che gravano annualmente sugli aderenti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute dal fondo; i costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire un'indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute dal fondo e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli aderenti.

(2) AXAMPS Assicurazioni Vita S.p.A. dichiara ogni anno il tasso di rivalutazione da riconoscere agli assicurati, ottenuto sottraendo 0,55% dal rendimento realizzato dalla Gestione Speciale MPV. La Compagnia garantisce comunque un tasso annuo minimo di rivalutazione del 2,25%. Pertanto, in presenza di rendimenti inferiori al 2,80%, come nel 2024 e per effetto del rendimento minimo garantito, la trattenuta a favore della Compagnia non opera.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA, 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).*

***AVVERTENZA:** É 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	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
LINEA SICUREZZA	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%
LINEA PROGRESSIONE	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%
LINEA ESPANSIONE	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%

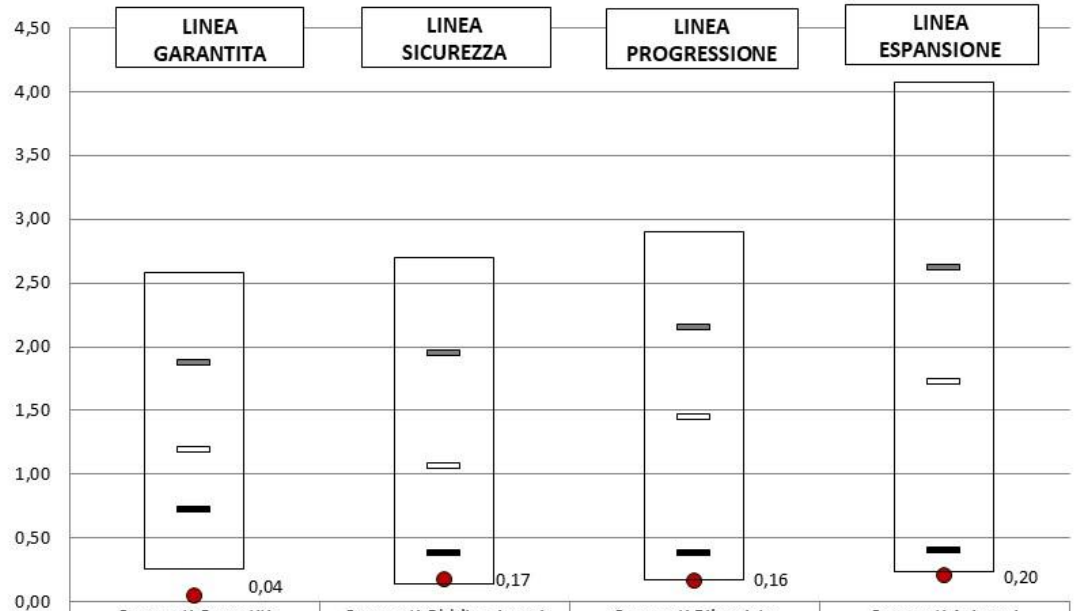
***AVVERTENZA**: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verifichino le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.*

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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.

Onerosità di FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA rispetto alle altre forme pensionistiche(periodo di permanenza 10 anni)



	Comparti Garantiti	Comparti Obbligazionari	Comparti Bilanciato	Comparti Azionari
ISC min	0,26	0,14	0,17	0,23
● ISC Fondo	0,04	0,17	0,16	0,20
– ISC medio FPN	0,71	0,37	0,37	0,40
– ISC medio FPA	1,18	1,06	1,44	1,72
– ISC medio PIP	1,87	1,94	2,14	2,61
ISC max	2,58	2,70	2,90	4,07

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

I costi nella fase di erogazione

Al momento dell'accesso al pensionamento ti verrà pagata una rata di rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita:

- 0,75% della rendita annua (periodicità annuale);
- 0,75% della rendita annua (periodicità semestrale);
- 0,75% della rendita annua (periodicità mensile).

A ogni ricorrenza annuale la rata di rendita viene rivalutata.

Le modalità di rivalutazione della rendita prevedono che entro il 31/3 di ogni anno la Compagnia dichiari il rendimento da attribuire agli assicurati, ottenuto moltiplicando il rendimento indicato nel regolamento della gestione separata per l'aliquota di partecipazione fissata nella misura del 92%. La misura annua di rivalutazione è uguale al rendimento attribuito, diminuito del rendimento minimo trattenuto dalla Compagnia, che non potrà essere inferiore allo 0,75%.

Per saperne di più, consulta il ***Documento sulle rendite****, disponibile sul sito web del Fondo* www.fondopensionemps.it.

FONDO PENSIONE
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena
0577294373
info@fondopensionemps.it
fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it
www.fondopensionemps.it

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 28/05/2025*)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I destinatari e i contributi' (*in vigore dal 1/01/2025)*

Fonte istitutiva.

Fonti Istitutive del Fondo sono la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali firmatarie degli accordi istitutivi.

Il Fondo è stato istituito con Accordo collettivo aziendale del 24 giugno 1991, con il quale fu istituito il "Trattamento Pensionistico Complementare a Contribuzione Definita per i Dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena, divenuti tali dall'1.1.1991".

L'Accordo collettivo del 14 febbraio 2003 e 21 aprile 2005, ha disposto l'esternalizzazione del "Trattamento", previa costituzione di un autonomo soggetto giuridico di natura fondazionale.

Gli Accordi collettivi del 16 giugno 2016, 23 settembre 2016 e successivamente del 5 e 25 novembre 2019, hanno riconosciuto il Fondo quale forma di previdenza complementare di riferimento, su base volontaria, anche per i dipendenti delle altre Aziende facenti parte del Gruppo Montepaschi; hanno disposto l'accentramento e l'unificazione delle preesistenti forme pensionistiche aziendali complementari a Prestazione Definita interne al Bilancio della Banca Monte dei Paschi S.p.A. o che trovano evidenza nel relativo bilancio consolidato in un'apposita Sezione del Fondo; ne hanno variato la denominazione e convenuto le conseguenti modifiche statutarie.

Destinatari:

- I lavoratori dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. assunti e incorporati dopo l'1.1.1991.
- I lavoratori dipendenti di Widiba S.p.A.
- Tutti coloro che hanno cessato il rapporto di lavoro, o che sono stati trasferiti ad altre Aziende per effetto di processi di riduzione degli organici o altre operazioni societarie in genere, o mantengono volontariamente l'iscrizione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile, per i quali sono state sottoscritte dalle Fonti Istitutive intese finalizzate alla conservazione dell'iscrizione.
- I soggetti fiscalmente a carico degli iscritti.

Contribuzione:

La contribuzione al **Fondo** può essere attuata mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, del datore di lavoro e attraverso il conferimento del TFR maturando ovvero mediante il solo conferimento del TFR maturando, eventualmente anche con modalità tacita (quest'ultima modalità solamente per i dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., mentre per i dipendenti delle Aziende del Gruppo il TFR tacito viene conferito al Fondo aziendale di riferimento), come risulta dalla seguente tabella:
Al momento dell'iscrizione al **Fondo,** trovano applicazione nei confronti di tutti i lavoratori dipendenti delle Aziende del Gruppo i limiti fissati per i dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in materia di contributi a loro carico (art. 26 dello Statuto).

Iscritti dipendenti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A e Widiba S.p.A.

	Quota TFR (1)	**Contributo**		**Decorrenza e periodicità**
		Lavoratore (2)	**Datore di lavoro**	
Lavoratori occupati dopo il 28.04.1993 (nuovi iscritti)	100%	0,50%	3,0%**(4)**	I contributi sono versati con periodicità mensile a decorrere dal mese di iscrizione
Lavoratori già occupati al 28.04.1993 (vecchi iscritti)	0%**(3)**	0,50%	3,0%**(4)**	

(1) La posizione individuale dei nuovi iscritti può essere alimentata anche da una quota del TFR nella misura minima del 50%.

(2) Misura minima del contributo da parte del lavoratore per avere diritto al contributo del datore di lavoro. Il lavoratore può fissare liberamente una misura maggiore di quella prevista dall'accordo, fino ad un massimo del 15%.

(3) Il lavoratore può scegliere di versare una quota superiore, anche pari all'intero flusso di TFR.

(4) in vigore dal 1/1/2025

*Puoi trovare informazioni sulle fonti istitutive di FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA nella **SCHEDA 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (Parte II 'Le informazioni integrative')**.*

È facoltà dell'iscritto variare la misura della propria contribuzione e rivedere la scelta effettuata con riguardo alla quota di TFR da destinare al Fondo mediante comunicazione da inoltrare al **Fondo** nel mese di novembre di ciascun anno con effetto dal mese di gennaio dell'anno successivo, fatte salve ulteriori agevolazioni previste dal Consiglio di Amministrazione.

Oltre alla contribuzione ordinaria, le posizioni individuali possono essere alimentate da contributi straordinari a carico delle Aziende e degli iscritti. I contributi straordinari degli iscritti non possono comunque eccedere, su base annua, il limite massimo complessivo del 15% della misura retribuzione imponibile utile per la determinazione del TFR.
***Iscritti che hanno cessato il rapporto di lavoro o mantengono volontariamente l'iscrizione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile**:* la contribuzione è in funzione dell'ultima RAL dell'iscritto.

Iscritti il cui contratto di lavoro viene ceduto per effetto dei processi di riduzione degli organici o altre operazioni societarie in genere: la contribuzione è regolata dagli Accordi specifici.

Soggetti fiscalmente a carico: la contribuzione dovrà rispettare il tetto massimo del 15% in funzione della RAL dell'iscritto principale.

FONDO PENSIONE
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena
0577294373
info@fondopensionemps.it
fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it
www.fondopensionemps.it

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dal COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 28/05/2025*)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (*in vigore dal 23/05/2025)*

Che cosa si investe

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 dall'accordo collettivo di riferimento.

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

*Le misure minime della contribuzione sono indicate nella **SCHEDA 'I destinatari e i contributi' (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente')**.*

Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite 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.

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), nello specifico AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. per il comparto assicurativo e una serie di gestori multi-comparto come specificato nella Parte II "Le informazioni integrative", sezione "Le informazioni sui soggetti coinvolti", per quelli finanziari, selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

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

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.

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

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti offre la possibilità di scegliere tra **3 comparti**, le cui caratteristiche sono di seguito descritte. FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti consente inoltre di optare simultaneamente per due linee, suddividendo tra le stesse la propria posizione previdenziale nel rapporto 25/75% oppure 50/50%, fermo restando che i versamenti mensili devono essere destinati ad una sola delle due linee.

In alternativa il modello di investimento del FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA offre l'opzione "ciclo di vita" ("Life Cycle") che prevede in maniera automatica con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi. Più precisamente, al momento dell'adesione al Fondo l'Iscritto sarà collocato automaticamente in una delle tre linee di investimento (Espansione, Progressione, Sicurezza) in base agli anni residui al pensionamento e passerà dalla linea di appartenenza a quella successiva man mano che si avvicinerà l'età pensionabile. In particolare:

- ***LIFE CYCLE Linea Espansione*** per gli Iscritti a cui mancano più di 20 anni al pensionamento;
- ***LIFE CYCLE Linea Progressione*** per gli Iscritti a cui mancano tra 19 e 8 anni al pensionamento;
- ***LIFE CYCLE Linea Sicurezza*** per gli Iscritti a cui mancano meno di 7 anni al pensionamento.

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**, salvo apertura di finestre di allocazione straordinarie.
La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. É 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.

Benchmark: costituisce il parametro oggettivo di riferimento del **Fondo**; è espresso da un indice, o da una combinazione di indici, relativi ai mercati finanziari nazionale ed internazionali che qualificano la tipologia degli investimenti effettuati dal **Fondo**. Tali indici sono elaborati da terze parti indipendenti rispetto alle società di gestione e di promozione e, sono valutati sulla base di criteri oggettivi e controllabili. Ciascuno rappresenta le caratteristiche tipiche del mercato di riferimento, soprattutto in relazione alla sua volatilità. Il *benchmark* consente quindi di evidenziare in forma sintetica anche le caratteristiche di rischiosità del **Fondo** in ragione di quelle dei mercati in cui investe. Qualora il *benchmark* sia composto da più indici, combinazioni diverse dei medesimi indici possono presentare differenti gradi di rischiosità.

Il *benchmark* permette quindi un'identificazione trasparente della natura dei diversi fondi e ne consente la classificazione attraverso parametri oggettivi di volatilità.

Duration: rappresenta la durata finanziaria di un'obbligazione o di un titolo di Stato ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. È espressione della sensibilità del prezzo rispetto al rendimento ed è funzione del valore e della frequenza della cedola, della vita residua di un titolo, del suo rendimento. In sintesi, la *duration* è tanto più alta quanto più lontana è la scadenza del titolo e tanto più lontani sono i flussi cedolari.

OICR: acronimo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, vale a dire fondo comuni di investimento e SICAV.

FIA: Acronimo di Fondi di Investimento Alternativi, vale a dire OICR non armonizzati che rappresentano una forma di diversificazione e ottimizzazione del rischio/rendimento del portafoglio (secondo la Direttiva UCITS)

Rating: è l'indicatore del grado di solvibilità di un soggetto debitore quale uno Stato o un'impresa. I più importanti *rating* sono quelli elaborati dalle società statunitensi Moody's e Standard & Poor's. Essi esprimono il merito di credito degli elementi di prestiti obbligazionari sui mercati internazionali. La tripla A (AAA) indica il massimo dell'affidabilità del debitore: i voti scendono progressivamente su AA, A, BBB, BB, B. La tripla C (CCC) è il *rating* che si assegna ai debitori inaffidabili.

Volatility: misura statica della variabilità del prezzo di un bene di investimento in un certo arco di tempo che serve per valutarne il grado di rischiosità. Quanto è maggiore la volatilità, tanto più elevata è l'aspettativa di guadagni maggiori ma anche il rischio di perdite.

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 (www.fondopensionemps.it).*
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

LINEA GARANTITA

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** investimento prudenziale con l'obiettivo di garantire la restituzione del capitale e rendimenti comparabili, nei limiti previsti dalla normativa vigente, al tasso di rivalutazione TFR.
- ***N.B.:*** *i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.*
- **Garanzia:** È presente una garanzia di corresponsione di un importo non inferiore alla somma dei valori conferiti, incrementati di anno in anno di un tasso di rendimento minimo composto pari al 2,25%.

AVVERTENZA: *Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contengacondizioni diverse dalle attuali, FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.*

- **Orizzonte temporale:** nessun orizzonte temporale specificato.
- **Politica di investimento: polizza gestita dalla compagnia AXAMPS Assicurazioni Vita S.p.A.**
  - *Sostenibilità*:

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

LINEA SICUREZZA

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** preservare il valore nominale del capitale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità*: il Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (*ESG – Environmental, Social and Governance*) nella gestione finanziaria delle Linee Sicurezza, Progressione ed Espansione a partire dalla definizione della politica di investimento ed allocazione strategica del patrimonio, sino al monitoraggio degli investimenti affidati in delega di gestione.

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

  - *Politica di gestione*: gestione a benchmark caratterizzata da una componente azionaria (mercati pubblici) con un livello neutrale pari al 6%, componente obbligazionaria (mercati pubblici) e monetaria con un livello neutrale pari al 80%, una componente di Private Markets (private debt, private equity e beni reali) pari al 11% e una componente di partecipazioni strategiche pari a 3%. .
  - *Strumenti finanziari*:
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati di copertura
    - FIA Private Debt, Private Equity e Beni Reali (Infrastrutture, Immobiliare)
    - Partecipazioni Strategiche (Quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia)
  - Categorie di emittenti e settori industriali*:* nessun limite previsto ad eccezione di quanto stabilito in ambito di politica di investimento responsabile.
  - *Aree geografiche di investimento*: nessun limite previsto.
  - Rischio cambio*:* l'esposizione valutaria in divise diverse dall'euro variabile in virtù di quando stabilito nel mandato di gestione.
- **Benchmark*(1):***
  - 5,0% Euribor 3M
  - 51,0% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
  - 3,0% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
  - 19,0% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Euro Hdg
  - 2,0% ICE Global High Yield Euro Hdg
  - 3,0% Target Return Private Debt (2025 0%)
  - 5,0% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index

- 1,0% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
- 3,0% Target Return Private Equity (2025 0%)
- 5,0% Target Return Beni Reali (2025 3,4%)
- 3,0% Target Return Partecipazioni Strategiche (2025 0%)

(1) In vigore dal 1° giugno 2025

Nel corso del 2024 sono stati sottoscritti alcuni strumenti di Private Markets, i cui richiami si concluderanno nei prossimi esercizi, come di seguito evidenziato:

- FININT – FONDO PMI ITALIA III – Private Debt – Impegni 1.300.000 €
- TIKEHAU – TIKEHAU ITALIAN REAL ECONOMY II – Private Debt - Impegni 1.950.000 €
- COIMA – COIMA ESG CITY IMPACT FUND – Beni Reali – Impegni 3.600.000€
- REAM – GERAS 2 –Beni Reali – Impegni 1.200.000 €
- AZIMUT - FONDO INFRASTRUTTURE PERLA CRESCITA ESG – Infrastrutture –Impegni 4.800.000 €
- TAGES – TAGES HELIOS NET ZERO – Infrastrutture – Impegni 3.600.000 €
- PANTHEON - Pantheon Global Secondary Fund VIII – Private Equity Impegni 2.000.000€
- IK PARTNERS – IK X FUND NO.2 SCSp – Private Equity – impegni 2.000.000€
- INVESTINDUSTRIAL – INVESTINDUSTRIAL VIII SCSp – Private Equity - Impegni 1.000.000€
- ANTIN – ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS V FEEDER S.C.A., SICAV -RAIF – Beni Reali - Impegni 2.500.000€
- ARDIAN – ARDIAN INFRASTRUCTURE FUND VI FEEDER S.C.A., SICAV . RAIF (A) – Beni Reali – Impegni 2.500.000€

LINEA PROGRESSIONE

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/medio lungo/lungo periodo (da 5 a oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità*: il Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (*ESG – Environmental, Social and Governance*) nella gestione finanziaria delle Linee Sicurezza, Progressione ed Espansione a partire dalla definizione della politica di investimento ed allocazione strategica del patrimonio, sino al monitoraggio degli investimenti affidati in delega di gestione.

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

  - *Politica di gestione:* gestione a benchmark caratterizzata da una componente azionaria (mercati pubblici) con un livello neutrale pari al 26%, componente obbligazionaria (mercati pubblici) e monetaria con un livello neutrale pari al 57%, una componente di Private Markets (private debt, private equity e beni reali) pari al 16% e partecipazioni strategiche pari al 1%.
  - *Strumenti finanziari*
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati di copertura
    - FIA Private Debt, Private Equity e Beni Reali (Infrastrutture, Immobiliare)
    - Partecipazioni Strategiche (Quote di partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia)
    -
  - *Categorie di emittenti e settori industriali*: nessun limite previsto ad eccezione di quanto stabilito in ambito di politica di investimento responsabile.
  - *Aree geografiche di investimento*: nessun limite previsto.
  - Rischio cambio*:* esposizione valutaria in divise diverse dall'euro variabile in virtù del mandato di gestione.

- **Benchmark*(1):***
  - 3, 0% Euribor 3M
  - 36,0% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
  - 2,0% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
  - 13,0% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Euro Hdg
  - 3,0% ICE Global High Yield Euro Hdg
  - 3,0% Target Return Private Debt (2025 0%)
  - 23,0% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
  - 3,0% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
  - 6,0% Target Return Private Equity (2025 0%)
  - 7,0% Target Return Beni Reali (2025 3,4%)
  - 1,0% Target Return Partecipazioni Strategiche (2025 0%)

  ***(1)** in vigore dal 1° Giugno 2025*

Nel corso del 2024 sono stati sottoscritti alcuni strumenti di Private Markets, i cui richiami si concluderanno nei prossimi esercizi, come di seguito evidenziato:

- FININT – FONDO PMI ITALIA III – Private Debt –Impegni 5.200.000 €
- TIKEHAU – TIKEHAU ITALIAN REAL ECONOMY II – Private Debt - Impegni7.800.000 €
- COIMA – COIMA ESG CITY IMPACT FUND – Beni Reali – Impegni 12.300.000 €
- REAM – GERAS 2 –Beni Reali – Impegni 4.100.000 €
- AZIMUT - FONDO INFRASTRUTTURE PERLA CRESCITA ESG – Infrastrutture – Impegni 16.400.000 €
- TAGES – TAGES HELIOS NET ZERO – Infrastrutture –Impegni 12.300.000 €
- EURAZEO - Eurazeo Private Debt VII SCSp SICAV-RAIF – private Debt – Impegni 5.000.000€
- PANTHEON - Pantheon Global Secondary Fund VIII – Private Equity Impegni 10.000.000€
- IK PARTNERS – IK X FUND NO.2 SCSp – Private Equity – Impegni 10.000.000€
- INVESTINDUSTRIAL – INVESTINDUSTRIAL VIII SCSp – Private Equity – Impegni 5.000.000€

- ANTIN – ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS V FEEDER S.C.A., SICAV -RAIF – Beni Reali - Impegni 10.250.000€
- ARDIAN – ARDIAN INFRASTRUCTURE FUND VI FEEDER S.C.A., SICAV . RAIF (A) – Beni Reali – Impegni 10.250.000€

LINEA ESPANSIONE

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - *Sostenibilità*: il Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (*ESG – Environmental, Social and Governance*) nella gestione finanziaria delle Linee Sicurezza, Progressione ed Espansione a partire dalla definizione della politica di investimento ed allocazione strategica del patrimonio, sino al monitoraggio degli investimenti affidati in delega di gestione.

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

  - *Politica di gestione*: gestione a benchmark caratterizzata da una componente azionaria con un livello neutrale pari al 49%, componente obbligazionaria e monetaria con un livello neutrale pari al 33% e una componente di Private Markets (private debt, private equity e infrastrutture) pari al 18%.
  - *Strumenti finanziari:*
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati di copertura
    - FIA Private Debt, Private Equity e Beni Reali (Infrastrutture,Immobiliare)

  - *Categorie di emittenti e settori industriali*: nessun limite previsto ad eccezione di quanto stabilito in ambito di politica di investimento responsabile.
  - *Aree geografiche di investimento*: nessun limite previsto.
  - Rischio cambio*:* esposizione valutaria in divise diverse dall'euro variabile in virtù del mandato di gestione.

- **Benchmark*(1):***
  - 2,0% Euribor 3M
  - 13,5% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
  - 1,5% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
  - 9,0% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Euro Hdg
  - 7,0% ICE Global High Yield Euro Hdg
  - 3,0% Target Return Private Debt (2025 0%)
  - 43,0% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
  - 6,0% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
  - 6,0% Target Return Private Equity (2025 0%)
  - 9,0% Target Return Beni Reali (2025 3,4%)

  ***(1)** in vigore dal 1° Giugno 2025*

Nel corso del 2024 sono stati sottoscritti alcuni strumenti di Private Markets, i cui richiami si concluderanno nei prossimi esercizi, come di seguito evidenziato:

- FININT – FONDO PMI ITALIA III – Private Debt – Impegni 3.500.000 €
- TIKEHAU – TIKEHAU ITALIAN REAL ECONOMY II – Private Debt - Impegni 5.250.000 €
- COIMA – COIMA ESG CITY IMPACT FUND – Beni Reali –Impegni 14.100.000 €
- REAM – GERAS 2 –Beni Reali – Impegni 4.700.000 €
- AZIMUT - FONDO INFRASTRUTTURE PERLA CRESCITA ESG – Infrastrutture –Impegni 18.800.000 €
- TAGES – TAGES HELIOS NET ZERO – Infrastrutture –Impegni 14.100.000 €
- EURAZEO - Eurazeo Private Debt VII SCSp SICAV-RAIF – private Debt – Impegni 15.000.000€
- PANTHEON - Pantheon Global Secondary Fund VIII – Private Equity - Impegni 8.000.000€
- IK PARTNERS – IK X FUND NO.2 SCSp – Private Equity – Impegni 8.000.000€
- INVESTINDUSTRIAL – INVESTINDUSTRIAL VIII SCSp – Private Equity – Impegni 4.000.000€
- ANTIN – ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS V FEEDER S.C.A., SICAV -RAIF – Beni Reali - Impegni 12.250.000€

- ARDIAN – ARDIAN INFRASTRUCTURE FUND VI FEEDER S.C.A., SICAV . RAIF (A) – Beni Reali – Impegni 12.250.000€

LIFE CYCLE. Caratteristiche

Il FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA offre ai propri iscritti in termini opzionali alla scelta di una singola linea o di una sua combinazione fra due linee, un modello di investimento costruito con logica "ciclo di vita" ("*Life cycle*") che prevede, in maniera automatica con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.
Al momento dell'adesione al Fondo l'Iscritto sarà collocato automaticamente in una delle tre linee di investimento (Espansione, Progressione, Sicurezza) in base agli anni residui al pensionamento e passerà dalla linea di appartenenza a quella successiva man mano che si avvicinerà l'età pensionabile. In particolare:

- ***LIFE CYCLE Linea Espansione*** per gli Iscritti a cui mancano più di 20 anni al pensionamento;
- ***LIFE CYCLE Linea Progressione*** per gli Iscritti a cui mancano tra 19 e 8 anni al pensionamento;
- ***LIFE CYCLE Linea Sicurezza*** per gli Iscritti a cui mancano meno di 8 anni al pensionamento.

LIFE CYCLE LINEA ESPANSIONE

Orizzonte temporale: consigliato agli Iscritti a cui mancano più di 20 anni al pensionamento.
Finalità: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.
Composizione: 100% Linea Espansione.
Ribilanciamento: automaticamente in base all'età anagrafica.

LIFE CYCLE LINEA PROGRESSIONE

Orizzonte temporale: consigliato agli iscritti a cui mancano da 19 a 8 anni al pensionamento.
Finalità: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.
Composizione: 100% Linea Progressione.
Ribilanciamento: automaticamente in base all'età anagrafica.

LIFE CYCLE LINEA SICUREZZA

Orizzonte temporale: consigliato agli iscritti a cui mancano meno di 8 anni al pensionamento.
Finalità: preservare il valore nominale del capitale.
Composizione: 100% Linea Sicurezza.
Ribilanciamento: automaticamente in base all'età anagrafica.

I comparti. Andamento passato

LINEA GARANTITA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2007
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	7.338.910
Soggetto gestore:	AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse consiste in una polizza collettiva stipulata con AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. che garantisce un rendimento minimo annuo del 2,25%, al lordo degli oneri fiscali

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – **Investimenti per tipologia di strumento finanziario:** dati non disponibili

Tav. 2 – **Investimenti per area geografica:** dati non disponibili

Tav. 3 – **Altre informazioni rilevanti:** dati non disponibili

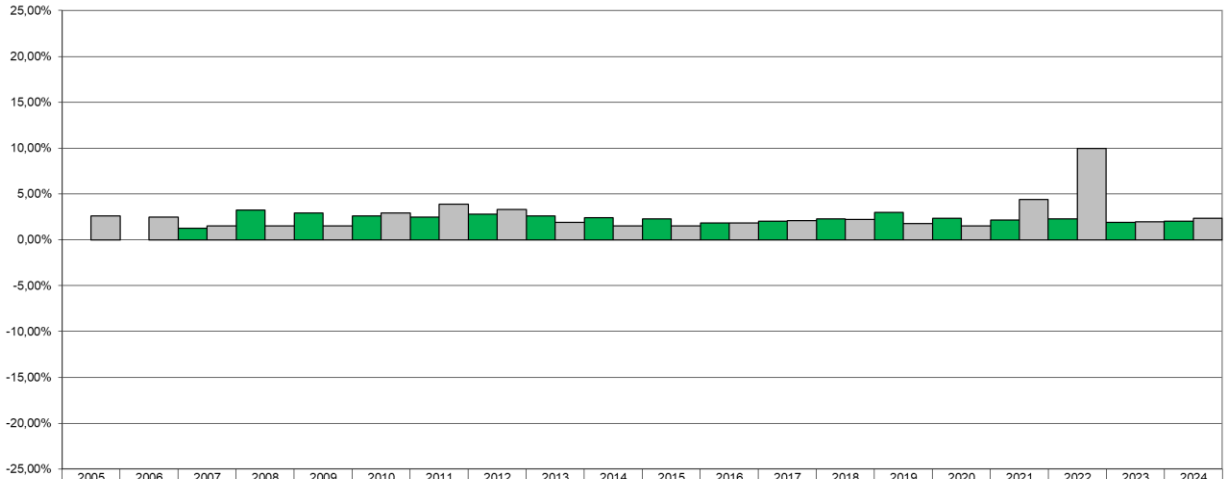
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto 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)*



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio			1,26%	3,23%	2,89%	2,58%	2,44%	2,80%	2,63%	2,40%	2,26%	1,84%	2,04%	2,27%	3,00%	2,37%	2,14%	2,25%	1,92%	2,04%
TFR	2,63%	2,44%	1,50%	1,50%	1,50%	2,94%	3,88%	3,30%	1,92%	1,50%	1,50%	1,80%	2,10%	2,24%	1,79%	1,50%	4,36%	9,97%	1,94%	2,32%

Benchmark: non è previsto un benchmark di riferimento.

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 Rati*o (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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	**0,05%**	**0,05%**	**0,04%**
- di cui per spese generali ed amministrative	0,05%	0,05%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	**0,05%**	**0,05%**	**0,04%**

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 SICUREZZA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	24/10/2022
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	384.106.900
Soggetto gestore:	DWS International GmbH (mandato obbligazionario governativo passivo) Azimut Capital Management Sgr Spa (gestione del mandato tactical allocator) Vontobel Asset Management S.A. Milan Branch (gestione del mandato corporate attivo) Eurizon Capital SGR S.p.A. (mandato obbligazionario governativo attivo)

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione è articolata in mandati specialistici parametrati a benchmark ed investimenti specialistici in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICR/FIA (es. Private Debt, Private Equity e Infrastrutture). Il Fondo ha avviato il processo di convergenza alla quota di investimento in private markets prevista dall'Asset Allocation Strategica.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	6,18%					Obbligazionario 82,10%
di cui OICR	0,29%	di cui OICR 7,34%	di cui Titoli di stato		52,87%	di cui Corporate 21,89%
			di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
			52,87%	0,00%		

AVVERTENZA: *la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componete azionaria ed obbligazionaria.*

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	538.069,00	0,14%
	Altri Paesi dell'Area Euro	4.557.606,26	1,20%
	Altri Paesi Unione Europea	469.292,47	0,12%
	Stati Uniti	16.757.167,80	4,41%
	Giappone	-	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1.189.467,56	0,31%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
	Totale Azioni	**23.511.603,09**	**6,18%**
Obbligazioni	Italia	28.107.758,66	7,39%
	Altri Paesi dell'Area Euro	57.547.000,01	15,13%
	Altri Paesi Unione Europea	1.583.057,21	0,42%
	Stati Uniti	155.719.325,99	40,94%
	Giappone	22.598.949,08	5,94%
	Altri Paesi aderenti OCSE	34.210.526,52	9,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	12.474.988,47	3,28%
	Totale Obbligazioni	**312.241.605,94**	**82,10%**

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	7,90%
Duration media	6,47
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	5,69%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,23

(*) 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.

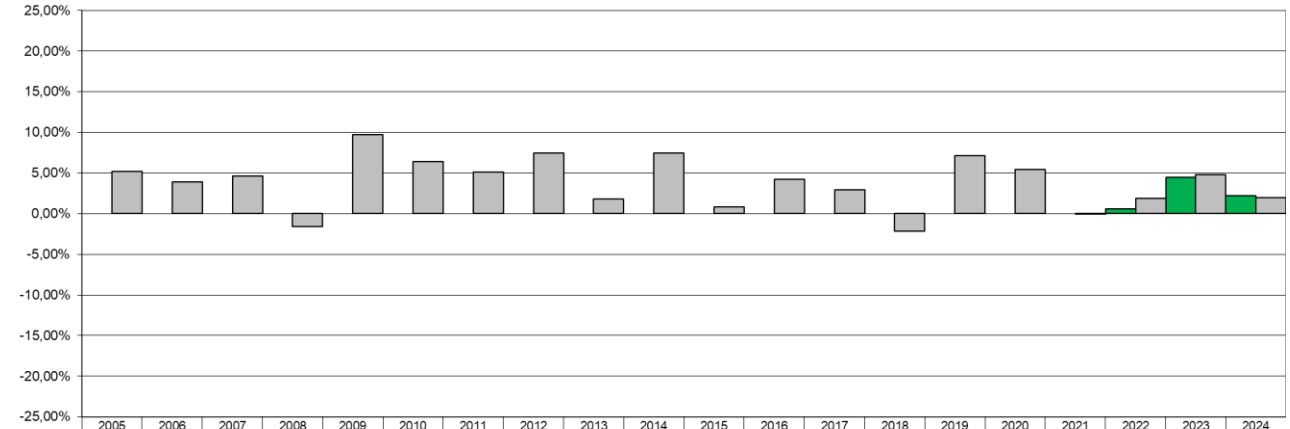
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con 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)*



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio																		0,58%	4,49%	2,20%
Benchmark	5,18%	3,93%	4,64%	-1,56%	9,76%	6,39%	5,13%	7,44%	1,78%	7,44%	0,85%	4,21%	2,90%	-2,15%	7,14%	5,46%	-0,04%	1,92%	4,79%	1,96%

AVVERTENZA: *Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.*

Benchmark:

- 5% Euribor 3M
- 52% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
- 3% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
- 22% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Euro Hdg
- 5% ICE Global High Yield Euro Hdg
- 6% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
- 1% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
- 2% CA Gloabl ex-US Developed Mkts PE&VC
- 4% GDP World + 300Bps

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 Rati*o (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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	**0,08%**	**0,08%**	**0,08%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,08%	0,08%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	**0,01%**	**0,05%**	**0,04%**

- di cui per spese generali ed amministrative	0,01%	0,05%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	**0,09%**	**0,13%**	**0,12%**

AVVERTENZA: *Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente. La percentuale rappresenta una stima in quanto le linee hanno decorrenza 24 ottobre 2022*

LINEA PROGRESSIONE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	24/10/2022
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro)	802.050.105
Soggetto gestore:	Amundi Asset Management SAS (mandato obbligazionario governativo passivo) Goldman Sachs Asset Management B.V. (mandato obbligazionario governativo attivo) Generali Asset Management S.p.A. (mandato corporate attivo) DWS International GmbH (mandato azionario passivo) Candriam (mandato tactical allocator)

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione è articolata in mandati specialistici parametrati a benchmark ed investimenti specialistici in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICR/FIA (es. Private Debt, Private Equity e Infrastrutture). Il Fondo ha avviato il processo di convergenza alla quota di investimento in private markets prevista dall'Asset Allocation Strategica.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	33,05%					Obbligazionario 56,99%
di cui OICR	4,54%	di cui OICR 0,67%	di cui Titoli di stato		37,47%	di cui Corporate 18,85%
			di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
			37,36%	0,11%		

AVVERTENZA: *la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componete azionaria ed obbligazionaria.*

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	3.207.046,98	0,39%
	Altri Paesi dell'Area Euro	21.991.960,52	2,70%
	Altri Paesi Unione Europea	2.959.950,81	0,36%
	Stati Uniti	174.923.844,46	21,47%
	Giappone	14.423.467,80	1,77%
	Altri Paesi aderenti OCSE	25.023.158,01	3,07%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	26.818.961,10	3,29%
	Totale Azioni	**269.348.389,68**	**33,05%**
Obbligazioni	Italia	25.464.090,39	3,13%
	Altri Paesi dell'Area Euro	86.350.317,55	10,60%
	Altri Paesi Unione Europea	9.515.232,24	1,17%
	Stati Uniti	211.701.448,82	25,99%
	Giappone	55.745.749,48	6,84%
	Altri Paesi aderenti OCSE	57.063.111,77	7,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	18.370.439,00	2,26%
	Totale Obbligazioni	**464.210.389,25**	**56,99%**

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	6,71%
Duration media	5,82
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	6,67%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,49

(*) 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.

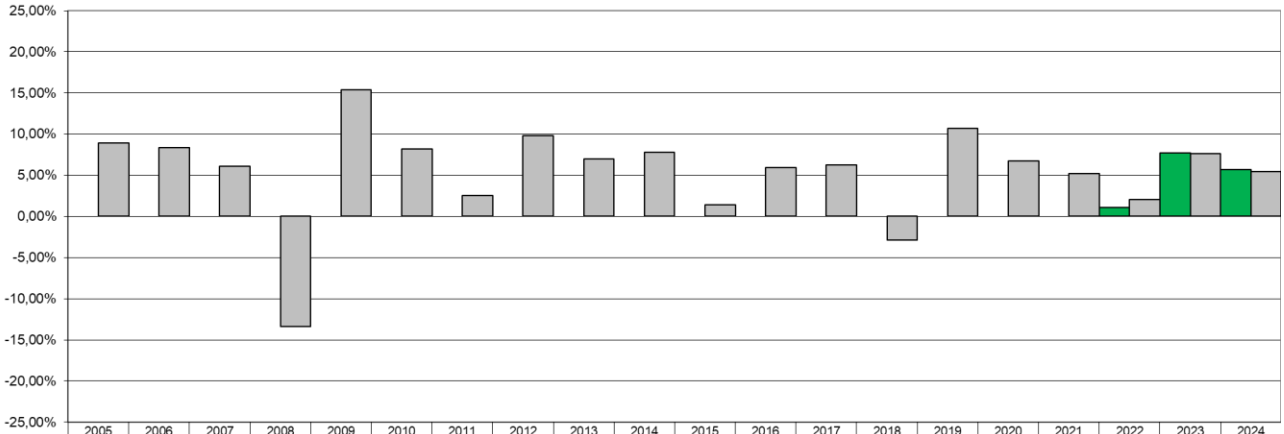
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con 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)*



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio																		1,09%	7,72%	5,71%
Benchmark	8,96%	8,34%	6,13%	-13,38%	15,37%	8,22%	2,56%	9,82%	6,99%	7,81%	1,40%	5,94%	6,23%	-2,91%	10,72%	6,74%	5,23%	2,03%	7,60%	5,46%

AVVERTENZA: *Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.*

Benchmark:

- 3% Euribor 3M
- 34% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
- 4% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
- 14% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index Euro Hdg
- 6% ICE Global High Yield Euro Hdg
- 24% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
- 3% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
- 5% CA Global ex-US Developed Mkts PE&VC
- 7% GDP World + 300Bps

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 Rati*o (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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	**0,06%**	**0,06%**	**0,07%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,06%	0,06%	0,07%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	**0,01%**	**0,04%**	**0,04%**
- di cui per spese generali ed amministrative	0,01%	0,04%	0,04%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%

TOTALE GENERALE	**0,07%**	**0,10%**	**0,11%**

AVVERTENZA: *Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente. La percentuale rappresenta una stima in quanto le linee hanno decorrenza 24 ottobre 2022*

LINEA ESPANSIONE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	24/10/2022
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	545.764.122
Soggetto gestore:	Amundi Asset Management SAS (mandato obbligazionario governativo passivo) Vontobel Asset Management S.A. Milan Branch (mandato corporate attivo) Pictet Asset Management (mandato azionario passivo) Azimut Investments S.A. (mandato azionario attivo)

.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione è articolata in mandati specialistici parametrati a benchmark ed investimenti specialistici in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICR/FIA (es. Private Debt, Private Equity e Infrastrutture). Il Fondo ha avviato il processo di convergenza alla quota di investimento in private markets prevista dall'Asset Allocation Strategica.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	48,07%				Obbligazionario 31,07%
di cui OICR	0,87%	di cui OICR 6,42%	di cui Titoli di stato	13,87%	di cui Corporate 10,78%
			di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali	
			13,87%	0,00%	

AVVERTENZA: *la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componete azionaria ed obbligazionaria.*

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	3.607.699,04	0,65%
	Altri Paesi dell'Area Euro	28.871.406,23	5,20%
	Altri Paesi Unione Europea	4.206.152,26	0,76%
	Stati Uniti	191.349.804,95	34,49%
	Giappone	10.141.588,14	1,83%
	Altri Paesi aderenti OCSE	25.232.442,47	4,55%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	3.280.461,53	0,59%
	Totale Azioni	**266.689.554,62**	**48,07%**
Obbligazioni	Italia	10.112.449,71	1,82%
	Altri Paesi dell'Area Euro	41.497.963,14	7,48%
	Altri Paesi Unione Europea	1.995.092,29	0,36%
	Stati Uniti	74.531.039,00	13,43%
	Giappone	12.268.410,62	2,21%
	Altri Paesi aderenti OCSE	23.911.492,30	4,31%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	8.083.995,53	1,46%
	Totale Obbligazioni	**172.400.442,59**	**31,07%**

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	12,90%
Duration media	6,26
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	7,19%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,20

(*) 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.

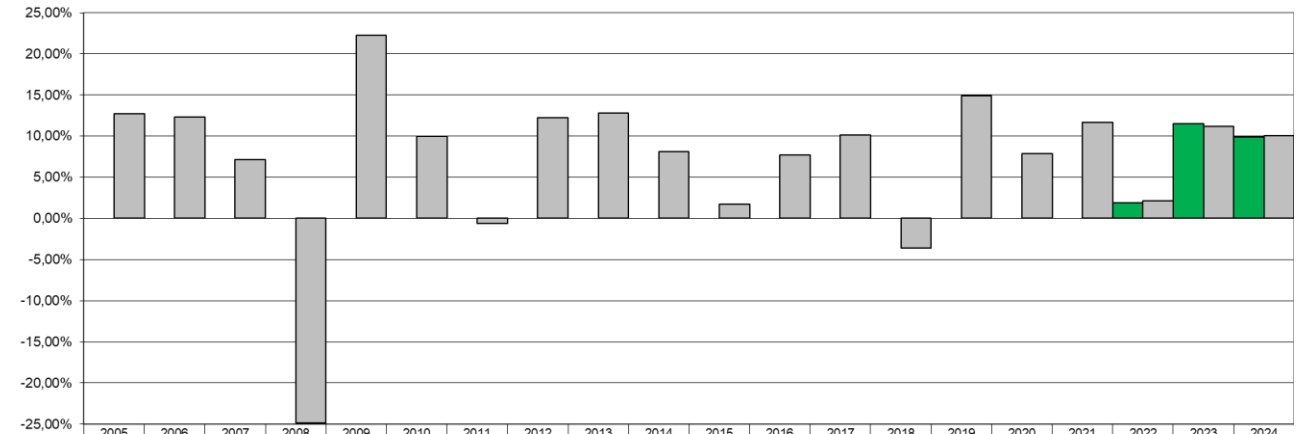
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con 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)*



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio																		1,88%	11,53%	9,87%
Benchmark	12,73%	12,29%	7,12%	-24,86%	22,28%	10,00%	-0,59%	12,23%	12,78%	8,14%	1,69%	7,73%	10,13%	-3,64%	14,87%	7,88%	11,69%	2,10%	11,16%	10,03%

AVVERTENZA: *Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.*

Benchmark:

- 2% Euribor 3M
- 11% J.P.Morgan GBI Euro Hedged
- 2% J.P.Morgan EMBI Plus Euro Hedged
- 10% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Euro Hdg
- 8% ICE Global High Yield Euro Hdg
- 43% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
- 6% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
- 6% CA Gloabl ex-US Developed Mkts PE&VC
- 12% GDP World + 300Bps

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 Rati*o (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

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	**0,08%**	**0,12%**	**0,09%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,08%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,04%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	**0,01%**	**0,04%**	**0,04%**
- di cui per spese generali ed amministrative	0,01%	0,04%	0,04%

- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	**0,09%**	**0,16%**	**0,13%**

AVVERTENZA: *Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente. La percentuale rappresenta una stima in quanto le linee hanno decorrenza 24 ottobre 2022*

FONDO PENSIONE
MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena

0577294373

info@fondopensionemps.it
fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it

www.fondopensionemps.it

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dal COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 28/05/2025*)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 23/05/2025)*

Le fonti istitutive

Fonti Istitutive del Fondo sono la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali firmatarie degli accordi istitutivi.

Il Fondo è stato istituito con Accordo collettivo aziendale del 24 giugno 1991, con il quale fu istituito il "Trattamento Pensionistico Complementare a Contribuzione Definita per i Dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena, divenuti tali dall'1.1.1991".

L'Accordo collettivo del 14 febbraio 2003 e 21 aprile 2005, ha disposto l'esternalizzazione del "Trattamento", previa costituzione di un autonomo soggetto giuridico di natura fondazionale.

Gli Accordi collettivi del 16 giugno 2016, 23 settembre 2016 e successivamente del 5 e 25 novembre 2019, hanno riconosciuto il Fondo quale forma di previdenza complementare di riferimento, su base volontaria, anche per i dipendenti delle altre Aziende facenti parte del Gruppo Montepaschi; hanno disposto l'accentramento e l'unificazione delle preesistenti forme pensionistiche aziendali complementari a Prestazione Definita interne al Bilancio della Banca Monte dei Paschi S.p.A. o che trovano evidenza nel relativo bilancio consolidato in un'apposita Sezione del Fondo; ne hanno variato la denominazione e convenuto le conseguenti modifiche statutarie.

Gli organi e il Direttore generale

Il funzionamento del Fondo è affidato ai seguenti organi: Consiglio di amministrazione e Collegio dei sindaci. Il Consiglio di amministrazione e il Collegio dei sindaci sono a composizione paritetica, cioè composti da uno stesso numero di membri eletti dagli iscritti e nominati dal datore di lavoro.

Consiglio di amministrazione: è composto da 10 membri nel rispetto del criterio paritetico (5 in rappresentanza dei lavoratori e 5 in rappresentanza dei datori di lavoro).

L'attuale consiglio è in carica per il triennio 2023-2026 ed è così composto:

Nominativo	Carica ricoperta	Scadenza della carica	Data e luogo di nascita	Nomina
SANDRETTI Bruna	Presidente	30/04/26	Castellamare di Stabia (NA) 16/10/1970	Designato dal Datore di lavoro
SPEZIA Barbara	Vice Presidente	30/04/26	Siena (SI) il 5/02/1983	Eletto dagli Iscritti
ANDREOTTI Roberto	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Pistoia (PT) il 19/05/1972	Designato dal Datore di lavoro
FANANI Federico	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Siena (SI) il 28/11/1984	Eletto dagli Iscritti
FORTINO Ornella	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Foggia (FG) il 28/09/1979	Eletto dagli Iscritti
GALLI Corrado	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Perugia (PG) il 5/04/1970	Eletto dagli Iscritti
GIOVANELLI Barbara	Cons. di Amm.ne	30/04/26	La Spezia (SP) il 4/08/1971	Designato dal Datore di lavoro
GRAZIANI Paolo	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Anagni (FR) l'8/02/1972	Eletto dagli Iscritti
MARINO Monica	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Napoli (NA) il 2/03/1973	Designato dal Datore di lavoro
POZZI Elisabetta	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Varese (VA) il 24/01/1969	Designato dal Datore di lavoro

Collegio dei sindaci: è composto da 4 membri effettivi e da 4 membri supplenti nel rispetto del criterio paritetico.
L'attuale collegio è in carica per il triennio 2023-2026 ed è così composto:

Nominativo	Carica ricoperta	Scadenza della carica	Data e luogo di nascita	Nomina
MALFATTI Alessandro	Presidente Coll.	30/04/26	Prato (FI) il 3/01/1969	Eletto dagli Iscritti
ANGUILLA Eugenio	Sindaco Revisore	30/04/26	Lecce (LE) il 26/06/1959	Designato dal Datore di lavoro
CAPODIMONTI Emilia	Sindaco Revisore	30/04/26	Roma (RM) il 12/07/1963	Designato dal Datore di lavoro
PATALEO Rudi	Sindaco Revisore	30/04/26	Sanarica (LE) il 24/08/1964	Eletto dagli Iscritti

Direttore Generale: ***AGOSTINO CINGARLINI*** nato a Bussolengo (VR) il 17/02/1965

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a PREVINET S.p.A., con sede in località Borgo Verde, Via Enrico Forlanini24, 31022 Preganziol (TV).

Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario del Fondo è BNP Paribas SA, con sede in Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse del Fondo (gestione indiretta di oltre il 99% dell'intero patrimonio) è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:

LINEA GARANTITA

- AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. sede legale Via Aldo Fabrizi 9, 00128 Roma per la gestione assicurativa della Linea Garantita destinata al conferimento tacito del TFR.

LINEA ESPANSIONE

- Amundi Asset Management SAS sede legale: Boulevard Pasteur 90, 75015 Parigi, Francia; sede italiana: Via Cernaia, 8/10, 20121 Milano, per la gestione del mandato obbligazionario governativo passivo;
- Vontobel Asset Management S.A. Milan Branch, sede legale: Rue Erasme 18, L-1468, Lussemburgo; sede italiana: Piazza degli Affari 2, 20123 Milano, per la gestione del mandato corporate attivo;

- Pictet Asset Management (Europe) S.A. Italian Branch sede legale: Avenue J.F. Kennedy 15, Lussemburgo; sede italiana: Via della Moscova 3, 20121 Milano, per la gestione del mandato azionario passivo;
- Azimut Investments S.A. sede legale: 2A, Rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo;sede italiana Via Cusani 4, 20121 Milano per la gestione del mandato azionario attivo.

LINEA PROGRESSIONE

- Amundi Asset Management SAS sede legale: Boulevard Pasteur 90, 75015 Parigi, Francia; sede italiana: Via Cernaia, 8/10, 20121 Milano per la gestione del mandato obbligazionario governativo passivo;
- Goldman Sachs Asset Management B.V., sede legale: l'Aia (Paesi Bassi) in Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, sede italiana Via Santa Margherita 14, 20121 Milano per la gestione del mandato obbligazionario governativo attivo;
- Generali Asset Management S.p.A. sede legale: Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, sede operativa Piazza Tre Torri 1, 20145 Milano per la gestione del mandato corporate attivo;
- DWS International GmbH sede legale: Mainzer Landstraße 11 – 17, 60329 Frankfurt am Main, Germania; sede italiana Via F.Turati 27, 20121 Milano per la gestione del mandato azionario passivo;
- Candriam Luxembourg (Succursale Italiana), Sede Legale: Serenity, Bloc B, Route d'Arlon 19-21, L-8009 Strassen, Luxembourg; sede italiana: Via dei Bossi 4, 20121 Milano per la gestione del mandato tactical allocator.

LINEA SICUREZZA

- DWS International GmbH sede legale: Mainzer Landstraße 11 – 17, 60329 Frankfurt am Main, Germania; sede italiana Via F.Turati 27, 20121 Milano per la gestione del mandato obbligazionario governativo passivo;
- Eurizon Capital SGR S.p.A. sede legale Via Melchiorre Gioia 22, 20124 Milano per la gestione del mandato obbligazionario governativo attivo;
- Vontobel Asset Management S.A. Milan Branch, sede legale: Rue Erasme 18, L-1468, Lussemburgo; sede italiana: Piazza degli Affari 2, 20123 Milano, per la gestione del mandato corporate attivo;
- Azimut Investments S.A. sede legale: 2A, Rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo; sede italiana Via Cusano 4, 20121 Milano per la gestione del mandato tactical allocator.

SEZIONE B

- Generali Asset Management S.p.A. sede legale: Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, sede operativa Piazza Tre Torri 1, 20145 Milano;

L'erogazione delle rendite

L'erogazione delle rendite è affidata ad AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., con sede in Via Aldo Fabrizi 9, 00128 Roma, Italia.
Le tipologie di rendita previste sono: Vitalizia immediata rivalutabile, Reversibile totalmente o parzialmente su altra persona designata, Vitalizia immediata rivalutabile certa per un periodo variabile a scelta per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia.

Le altre convenzioni assicurative

La compagnia assicuratrice per le coperture accessorie invalidità e premorienza è Poste Vita S.p.A.., con sede in Viale Europa 190, 00144 Roma, Italia.

La copertura, con decorrenza 1°gennaio 2022 e scadenza triennale, prevede che al verificarsi degli eventi previsti in polizza, venga liquidato un capitale differenziato per fasce di età anagrafica, per ogni anno mancante al raggiungimento dei requisiti richiesti per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza (nell'attualità 67 anni). È prevista inoltre la prerogativa del Fondo di definire unilateralmente il multiplo di capitale assicurato (con un massimo di 3). Per il 2022 è stato confermato il multiplo '2'. Il contratto è in fase di sottoscrizione.

Advisor finanziario ed etico

Il Fondo si avvale del supporto dell'*advisor* finanziario MangustaRisk Ltd, con sede in Via Atanasio Kircher 7, 00197 Roma.

Per il monitoraggio ESG (*Environmental, Social and Governance)* degli investimenti mobiliari delle tre Linee finanziarie, il Fondo si avvale di Prometeia Advisor Sim S.p.A., con sede in Piazza Trento e Trieste 3, 40137 Bologna.

La revisione legale dei conti

L'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2024-2026, a seguito iter referendario terminato il 10/09/2024, è stato affidato a PricewaterhouseCoopers Spa con sede legale in Piazza Tre Torri, 2, 20145 Milano.

Funzione Fondamentale Attuariale

Il Fondo ha istituito la Funzione Fondamentale attuariale, esternalizzandola in capo a SAVA S.r.L – Studio Attuariale Visintin & Associati, con sede legale in Via S.Lazzaro 2, 34122 Trieste.

Attuario

Il Fondo ha incaricato ORION Studio Attuariale associato, con sede legale in Via Donatello 75, 00196 Roma di svolgere le attività di consulenza e valutazione attuariale della riserva matematica della Sezione B.

Funzione Fondamentale di Revisione Interna

Il Fondo ha assegnato la Funzione di revisione Interna a Bruni, Marino &C. Società Benefit, Via Lodovico Muratori 50, 20135 Milano.

Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi

La funzione di gestione dei Rischi viene espletata per il tramite di risorse interne al Fondo Pensione MPS.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene presso la sede operativa del Fondo in Via Aldo Moro 11/15, 53100 Siena secondo le modalità previste dal Consiglio di amministrazione, riportate nel modulo di adesione.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- lo **Statuto** (Parte IV - profili organizzativi);
- il **Regolamento elettorale**;
- il **Documento sul sistema di governo**;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.

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

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritto all'Albo tenuto dal COVIP con il n. 1643

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP* il *28/05/2025*)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Modello di informativa precontrattuale di cui all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i ***PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 E EX ART.9*** *del regolamento (UE) 2019/2088*

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA

(Linea: Garantita, Sicurezza, Progressione, Espansione)

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Il Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena (di seguito anche il "Fondo Pensione" o "Fondo") allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione di specifiche caratteristiche ambientali e/o sociali o aventi quale obiettivo investimenti sostenibili per nessuno dei propri comparti (rif. sezione A, Linee: Garantita, Sicurezza, Progressione ed Espansione).

Come specificato all'interno di Nota Informativa e Documento sulla Politica di Investimento, il Fondo affida la gestione prevalente delle risorse dei comparti per il tramite di mandati di gestione conferiti a primarie società di gestione ("gestori finanziari") ovvero procede - per una quota comunque limitata del patrimonio - all'investimento diretto in Fondi di Investimento Alternativi ("FIA") compatibili con la propria politica di investimento.

NO

Tenuto conto di quanto sopra, per i comparti d'investimento "finanziari" (Sicurezza, Progressione ed Espansione), il Fondo persegue una politica d'investimento coerente con una classificazione Art. 6 del Reg. UE 2019/2088 (cd. "SFDR") integrando i fattori ESG, secondo le modalità individuate dalla Politica di Sostenibilità:

- nel processo di selezione dei gestori finanziari;
- nelle convenzioni stipulate con i gestori finanziari prevedendo l'impegno per questi a considerare i fattori ESG nel processo di valutazione e scelta degli investimenti e a non investire in strumenti emessi da emittenti operanti in settori controversi per la Politica di Sostenibilità del Fondo.
- mediante uno specifico monitoraggio dei rischi di sostenibilità ESG, che include indicatori di sostenibilità sia a livello complessivo che per singolo fattore, integrato anche all'interno della Politica di Gestione del Rischio adottata in conformità alle

disposizioni di recepimento della Direttiva Europea 2016/2341 (cd. “IORP II”).

Per la Linea Garantita, che presenta una gestione assicurativa di Ramo I, si evidenzia che per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo un mero diritto di credito verso la medesima. Di conseguenza, ogni strategia generale di investimento, al pari delle singole operazioni è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

NO

Attualmente il Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena non attua una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come definito dall’art. 4.1 del Reg. EU 2019/2088; tale determinazione non è espressiva di scarsa considerazione dell’importanza dei fattori ESG ma deriva dalla oggettiva difficoltà, tenuto conto anche di un contesto applicativo non ancora pienamente consolidato, nella realizzazione di efficaci modalità per esercitare un concreto indirizzo del Fondo in questo ambito.

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all’articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)