



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 contenute 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. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione.

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

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

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 prudentiale 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 contenga condizioni 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 quanto 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 - Impegni 7.800.000 €
- 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

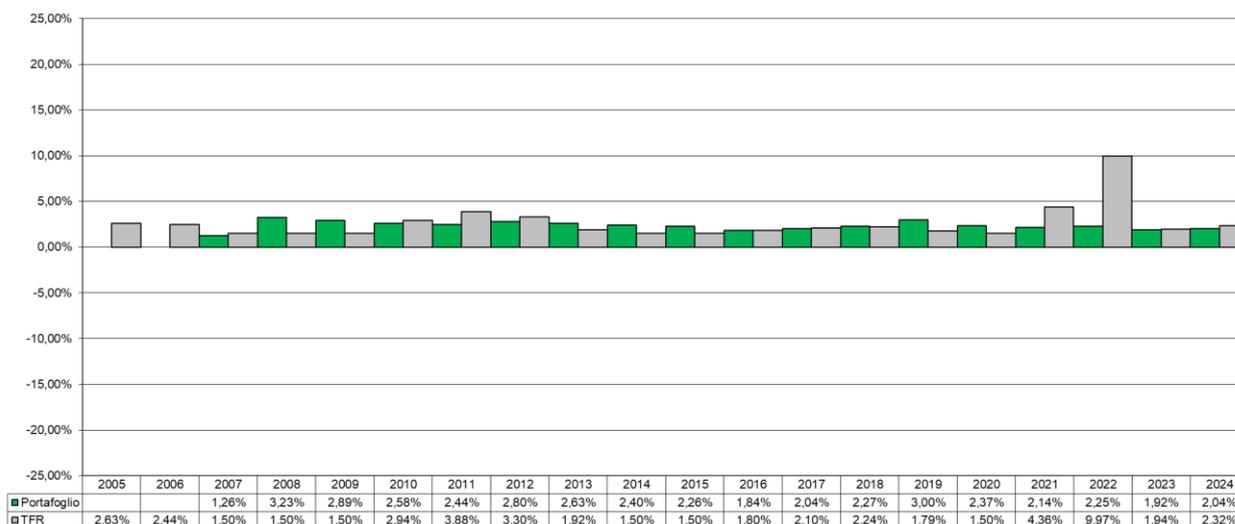
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



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 Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	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	52,87%	di cui Sovranazionali	0,00%



AVVERTENZA: la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componente 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.

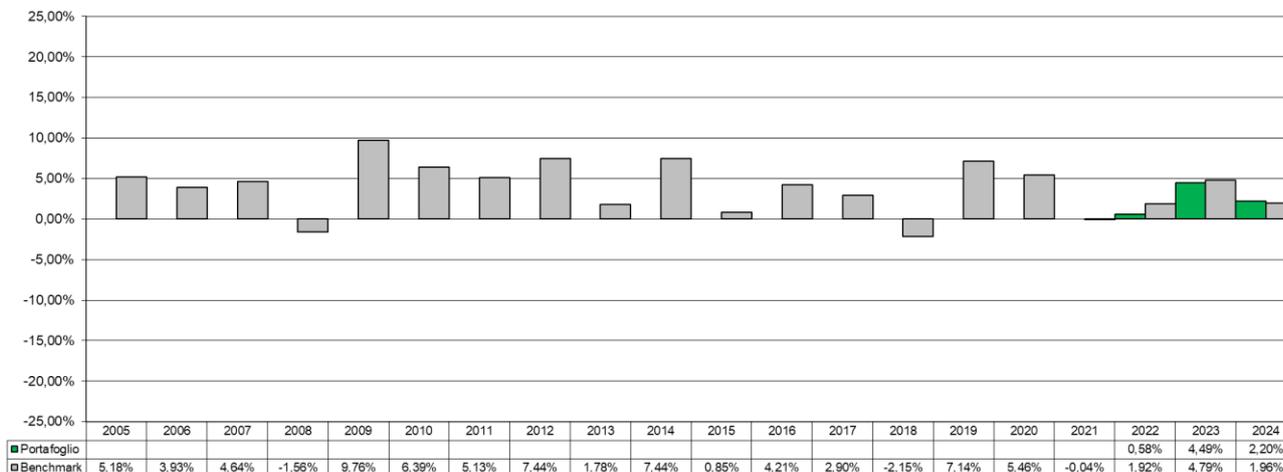
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



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 Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	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 Corporate	18,85%
		di cui Titoli di stato		37,47%	
		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 componente 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.

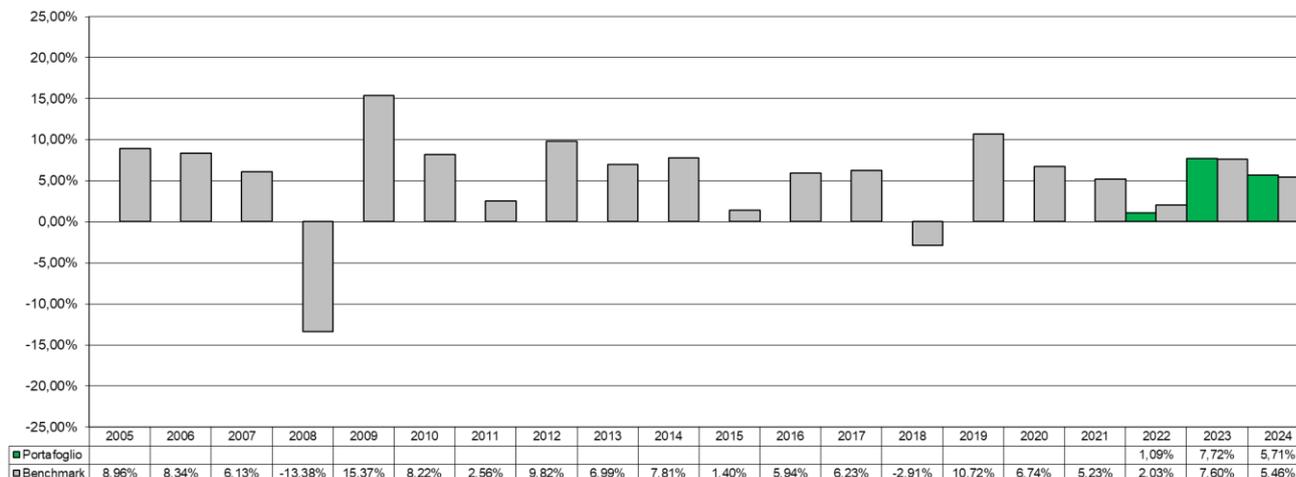
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



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 Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	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%



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	13,87%
				di cui Sovranazionali	0,00%



AVVERTENZA: la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componente 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.

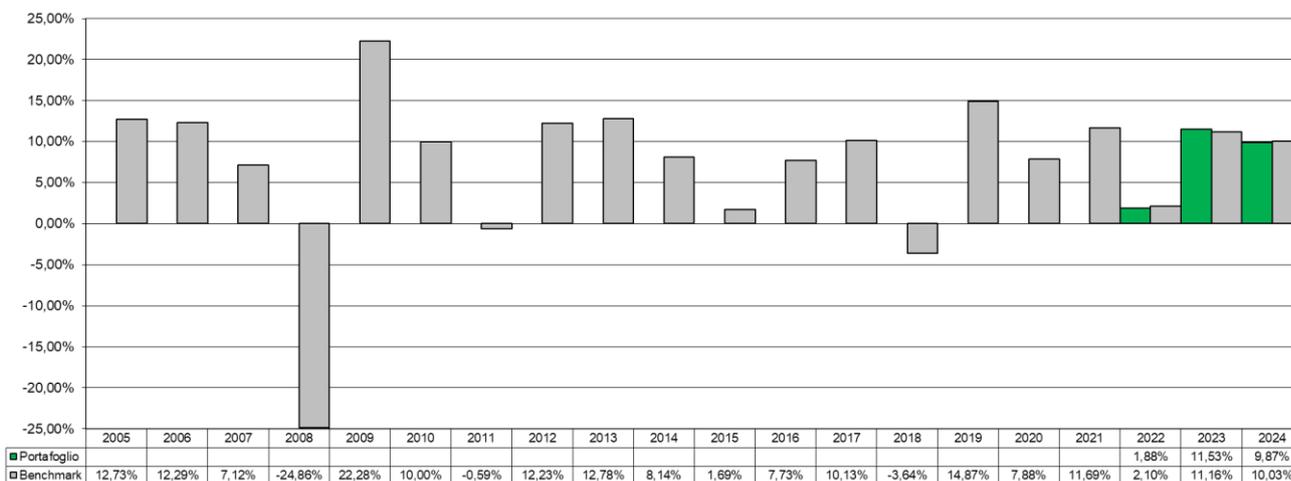
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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)



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 Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	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