



**FONDO PENSIONE**  
MONTE DEI PASCHI DI SIENA



Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena



+39 0577294373



[info@fondopensionemps.it](mailto:info@fondopensionemps.it)  
[fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it](mailto:fondopensionemps@postacert.gruppo.mps.it)



[www.fondopensionemps.it](http://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 27/05/2022)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 19/05/2022)

##### Che cosa si investe

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI 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 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, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

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

FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI 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 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. 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 ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI ti consente anche di scegliere liberamente tra le diverse linee di investimento e di modificare la scelta durante la finestra annuale di switch; inoltre puoi ripartire il montante maturato su due distinte linee tra quelle aventi gestione finanziaria, fermo restando che i versamenti mensili devono essere destinati ad una sola delle due linee.

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

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

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

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

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

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

## Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

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

**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](http://www.fondopensionemps.it)).

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

## I comparti. Caratteristiche

### LINEA GARANTITA

- **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 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 PRUDENTE

- **Categoria del comparto:** obbligazionario puro.
- **Finalità della gestione:** massimizzare le risorse finanziarie destinate alle prestazioni future, minimizzando i rischi, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari che realizzino una combinazione di rischio/rendimento coerente con l'orizzonte temporale della Linea.
- **Garanzia:** assente.



**AVVERTENZA:** Nel patrimonio della Linea è presente una quota inferiore all'1% di investimenti diretti (FIA), residuo della precedente Asset Allocation Strategica

- **Orizzonte temporale:** breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - Sostenibilità: il Fondo Pensione MPS include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Prudente, Bilanciata, Attiva e Dinamica 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 con margine di oscillazione rispetto ai pesi dell'AAS nei limiti del +/- 10% inoltre possono essere operate scelte autonome nell'allocazione pari a +/-2% rispetto alle Asset Class dei Benchmark.
- Strumenti finanziari:
  - titoli di debito
  - titoli di capitale
  - quote di OICVM
  - liquidità e strumenti del mercato monetario
  - derivati a copertura rischio tasso
- 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 non è consentita
- **Benchmark:**
  - 16% JP MORGAN EMU 3 MESI
  - 60% JP MORGAN EMU 1 - 3ANNI
  - 20% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE 1 - 3 YR INDEX
  - 4% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX

## LINEA ATTIVA

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto
- **Finalità della gestione:** massimizzare le risorse finanziarie destinate alle prestazioni future, minimizzando i rischi, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari che realizzino una combinazione di rischio/rendimento coerente con l'orizzonte temporale della Linea.
- **Garanzia:** assente.



**AVVERTENZA:** L'allocazione strategica del patrimonio della Linea prevede la presenza di FIA mobiliari, in termini di commitment, fino al 6%, mentre non è previsto un aumento significativo degli investimenti in FIA immobiliari.


- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il Fondo Pensione MPS include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Prudente, Bilanciata, Attiva e Dinamica 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 con margine di oscillazione rispetto ai pesi dell'AAS nei limiti del +/- 10% inoltre possono essere operate scelte autonome nell'allocazione pari a +/-2% rispetto alle Asset Class dei Benchmark.
  - **Strumenti finanziari:**
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati a copertura rischio tasso
  - **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 è consentita entro il limite del 15%
- **Benchmark:**
  - 10% JPMORGAN EMU 3 MESI
  - 50% JPMORGAN EMU
  - 16% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
  - 4% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX
  - 10% MSCI EUROPE TR
  - 10% MSCI WORLD AC EX EUROPE TR

## LINEA BILANCIATA

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** massimizzare le risorse finanziarie destinate alle prestazioni future, minimizzando i rischi, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari che realizzino una combinazione di rischio/rendimento coerente con l'orizzonte temporale della Linea.
- **Garanzia:** assente.



**AVVERTENZA:** L'allocazione strategica del patrimonio della Linea prevede la presenza di FIA mobiliari, in termini di commitment, fino al 6%, mentre non è previsto un aumento significativo degli investimenti in FIA immobiliari.

- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il Fondo Pensione MPS include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Prudente, Bilanciata, Attiva e Dinamica 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 con margine di oscillazione rispetto ai pesi dell'AAS nei limiti del

+/- 10% inoltre possono essere operate scelte autonome nell'allocazione pari a +/-2% rispetto alle Asset Class dei Benchmark.


- **Strumenti finanziari:**
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati a copertura rischio tasso
  - **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 è consentita entro il limite del 20%
- **Benchmark:**
    - 7,50% JPMORGAN EMU 3 MESI
    - 37,50% JPMORGAN EMU
    - 11% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
    - 4% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX
    - 20% MSCI EUROPE TR
    - 20% MSCI WORLD AC EX EUROPE TR

## LINEA DINAMICA

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** massimizzare le risorse finanziarie destinate alle prestazioni future, minimizzando i rischi, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari che realizzino una combinazione di rischio/rendimento coerente con l'orizzonte temporale della Linea.
- **Garanzia:** assente.



**AVVERTENZA:** L'allocazione strategica del patrimonio della Linea prevede la presenza di FIA mobiliari, in termini di commitment, fino al 6%, mentre non è previsto un aumento significativo degli investimenti in FIA immobiliari.

- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il Fondo Pensione MPS include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Prudente, Bilanciata, Attiva e Dinamica 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 con margine di oscillazione rispetto ai pesi dell'AAS nei limiti del +/- 10% inoltre possono essere operate scelte autonome nell'allocazione pari a +/-2% rispetto alle Asset Class dei Benchmark.
  - **Strumenti finanziari:**
    - titoli di debito
    - titoli di capitale
    - quote di OICVM
    - liquidità e strumenti del mercato monetario
    - derivati a copertura rischio tasso
  - **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 è consentita entro il limite del 15%
- **Benchmark:**
  - 5% JPMORGAN EMU 3 MESI
  - 25% JPMORGAN EMU
  - 6% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
  - 4% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX

- 30% MSCI EUROPE TR
- 30% MSCI WORLD AC EX EUROPE TR

## I comparti. Andamento passato

### LINEA GARANTITA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2007
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	6.637.367
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 2021.

**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

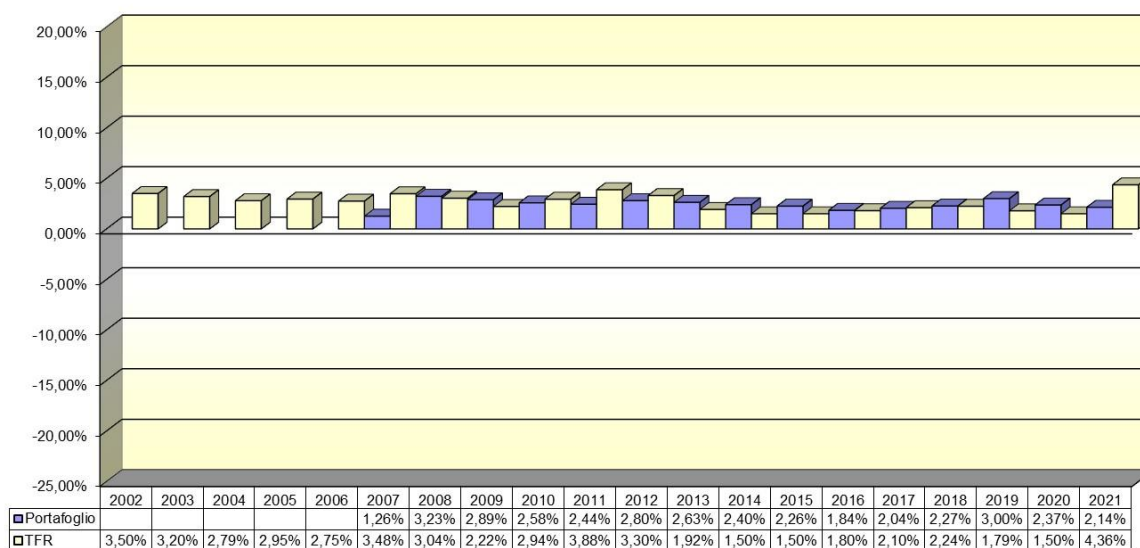
#### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- 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%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,01%	0,03%
- 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%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>



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

## LINEA PRUDENTE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/12/2004
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	297.101.444,54
Soggetto gestore:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

### Informazioni sulla gestione finanziaria indiretta (in convenzione) delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

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

Azionario	0,01%				Obbligazionario	95,13%	
di cui OICR	0,01%	di cui OICR	61,73%	di cui Titoli di stato	30,35%	di cui Corporate	3,05%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				29,94%		0,41%	



**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	%
<b>Azioni</b>	Italia	0,00%
	Altri Paesi dell'Area Euro	0,01%
	Altri Paesi Unione Europea	0,00%
	Stati Uniti	0,00%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
<b>Totale Azioni</b>		<b>0,01%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	33,32%
	Altri Paesi dell'Area Euro	33,53%
	Altri Paesi Unione Europea	5,68%
	Stati Uniti	4,68%
	Giappone	0,35%
	Altri Paesi aderenti OCSE	14,07%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	3,50%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>95,13%</b>

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	0,60%
Duration media	1,74
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,08%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,53

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

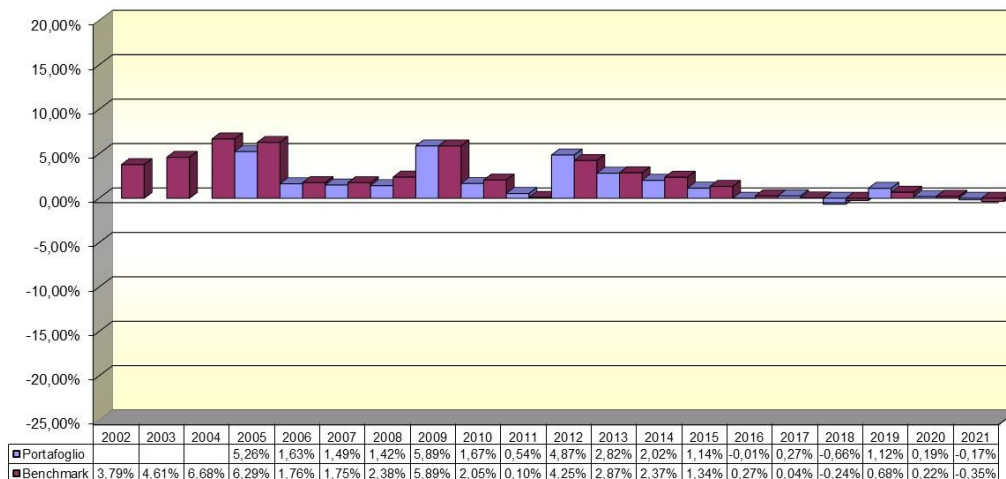
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

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



### Benchmark:

- 16,00% JP MORGAN EMU 3 MESI
- 60% JP MORGAN EMU 1 - 3ANNI
- 20,00% JP MORGAN EMU 1 - 3ANNI
- 4,00% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX



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

### Informazioni sulla gestione finanziaria diretta FIA

Nel patrimonio della Linea è presente una quota pari allo 0,83% di investimenti diretti (FIA) composta dai seguenti fondi immobiliari chiusi: Caesar, gestito da AXA Real Estate Investment Managers SGR S.p.A. e Tages Helios gestito da Tages Capital SGR S.p.A. oltre ai seguenti Fondi di investimento alternativi: Alcentra European Loan Fund class II G di Alcentra Fund S.C.A. Sicav – SIF, Barings European Loan Fund di Barings Global Investment Funds plc e Scor Euro Loan D di Scor Investment Partners.

### 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 (1)**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- 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%

<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,01%	0,03%
- 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%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>

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



(1) Nel calcolo del TER non sono ricomprese le spese correnti implicite presenti all'interno di strumenti quali ad esempio gli OICR, in quanto non rappresentabili in forma diretta tra gli oneri di gestione finanziaria.

## LINEA ATTIVA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/12/2004
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	602.469.205,92
Soggetto gestore:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

### Informazioni sulla gestione finanziaria indiretta (in convenzione) delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

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

Azionario	20,71%				Obbligazionario	72,26%	
di cui OICR	13,20%	di cui OICR	43,04%	di cui Titoli di stato	27,41%	di cui Corporate	1,81%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				27,41%		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	%
<b>Azioni</b>	Italia	0,55%
	Altri Paesi dell'Area Euro	5,55%
	Altri Paesi Unione Europea	2,82%
	Stati Uniti	7,81%
	Giappone	0,13%
	Altri Paesi aderenti OCSE	2,86%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,99%
<b>Totale Azioni</b>		<b>20,71%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	21,54%
	Altri Paesi dell'Area Euro	38,96%
	Altri Paesi Unione Europea	3,64%
	Stati Uniti	3,07%
	Giappone	0,22%
	Altri Paesi aderenti OCSE	4,35%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,48%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>72,26%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,92%
Duration media	5,77
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	7,40%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,59

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

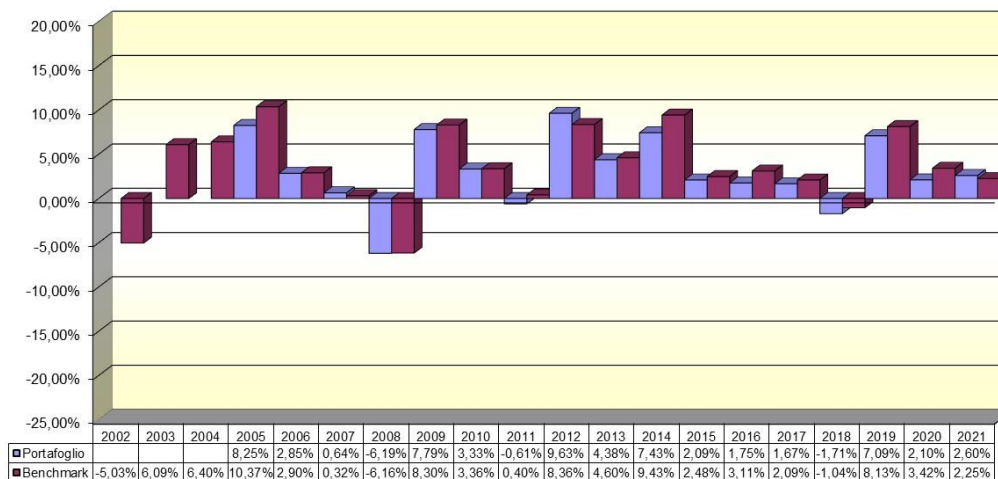
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

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



### Benchmark:

- 10% JPMORGAN EMU 3 MESI
- 50% JPMORGAN EMU
- 16% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
- 4,00% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX
- 10,00% MSCI EUROPE TR
- 10,00% MSCI WORLD AC EX EUROPE T



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

### Informazioni sulla gestione finanziaria diretta FIA

Nel patrimonio della Linea è presente una quota pari all'2,25% di investimenti diretti (FIA) composta dai seguenti fondi immobiliari chiusi: Caesar, gestito da AXA Real Estate Investment Managers SGR S.p.A., oltre a Tages Helios gestito da Tages Capital SGR S.p.A., 4AIM SICAF S.p.A., e ai seguenti Fondi di Investimento alternativi: Alcentra European Loan Fund class II G di Alcentra Fund S.C.A. Sicav – SIF, Barings European Loan Fund di Barings Global Investment Funds plc e Scor Euro Loan D di Scor Investment Partners.

### 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 (1)**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- 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%

<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,04%	0,01%	0,03%
- 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%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>

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



(1) Nel calcolo del TER non sono ricomprese le spese correnti implicite presenti all'interno di strumenti quali ad esempio gli OICR, in quanto non rappresentabili in forma diretta tra gli oneri di gestione finanziaria.

## LINEA BILANCIATA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/12/2009
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	315.268.555,85
Soggetto gestore:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

### Informazioni sulla gestione finanziaria indiretta (in convenzione) delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

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

Azionario	39,76%				Obbligazionario	53,36%	
di cui OICR	26,00%	di cui OICR	31,16%	di cui Titoli di stato	21,07%	di cui Corporate	1,13%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				21,07%		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	%
<b>Azioni</b>	Italia	1,08%
	Altri Paesi dell'Area Euro	10,76%
	Altri Paesi Unione Europea	5,60%
	Stati Uniti	14,83%
	Giappone	0,27%
	Altri Paesi aderenti OCSE	5,47%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,75%
<b>Totale Azioni</b>		<b>39,76%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	15,70%
	Altri Paesi dell'Area Euro	28,83%
	Altri Paesi Unione Europea	2,61%
	Stati Uniti	2,35%
	Giappone	0,16%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3,34%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,37%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>53,36%</b>

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	1,83%
Duration media	5,67
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	13,94%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,58

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



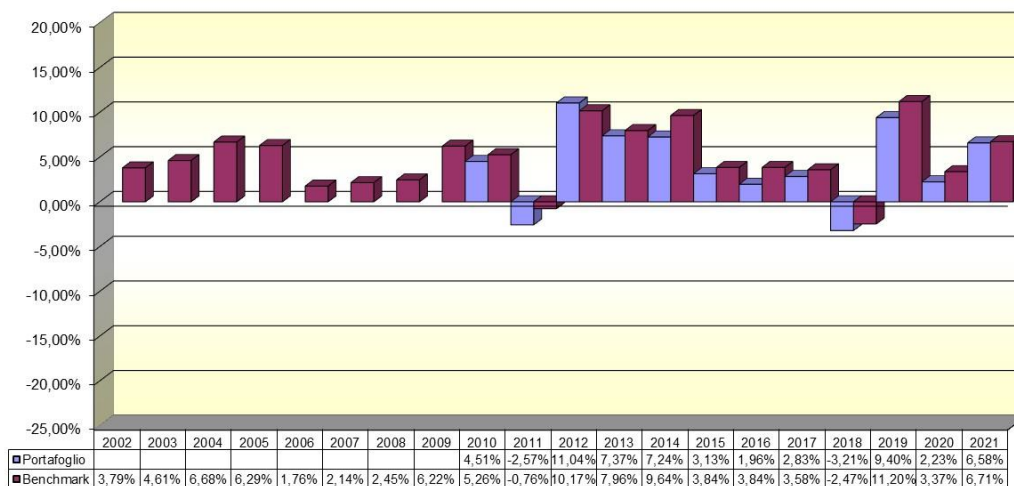
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

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



### Benchmark:

- 7,50% JPMORGAN EMU 3 MESI
- 37,50% JPMORGAN EMU
- 11,00% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
- 4,00% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX
- 20,00% MSCI EUROPE TR
- 20,00% MSCI WORLD AC EX EUROPE TR



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

### Informazioni sulla gestione finanziaria diretta FIA

Nel patrimonio della Linea è presente una quota pari al 2,03% di investimenti diretti (FIA) composta dai seguenti fondi immobiliari chiusi: Caesar, gestito da AXA Real Estate Investment Managers SGR S.p.A., oltre a Tages Helios gestito da Tages Capital SGR S.p.A., 4AIM SICAF Spa., e ai seguenti Fondi di Investimento Alternativi: Alcentra European Loan Fund class II G di Alcentra Fund S.C.A. Sicav – SIF, Barings European Loan Fund di Barings Global Investment Funds plc e Scor Euro Loan D di Scor Investment Partners.

### 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 (1)**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- 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%

<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,03%	0,01%	0,03%
- 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%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>

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



(1) Nel calcolo del TER non sono ricomprese le spese correnti implicite presenti all'interno di strumenti quali ad esempio gli OICR, in quanto non rappresentabili in forma diretta tra gli oneri di gestione finanziaria.

## LINEA DINAMICA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	31/12/2004
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	399.632.742,02
Soggetto gestore:	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

### Informazioni sulla gestione finanziaria indiretta (in convenzione) delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

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

Azionario	58,67%				Obbligazionario	35,58%	
di cui OICR	40,93%	di cui OICR	20,90%	di cui Titoli di stato	14,01%	di cui Corporate	0,67%
				di cui Emittenti Governativi	14,01%	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	%
<b>Azioni</b>	Italia	1,62%
	Altri Paesi dell'Area Euro	15,92%
	Altri Paesi Unione Europea	8,58%
	Stati Uniti	21,77%
	Giappone	0,36%
	Altri Paesi aderenti OCSE	7,96%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,46%
<b>Totale Azioni</b>		<b>58,67%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	10,53%
	Altri Paesi dell'Area Euro	19,05%
	Altri Paesi Unione Europea	1,67%
	Stati Uniti	1,62%
	Giappone	0,11%
	Altri Paesi aderenti OCSE	2,35%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,25%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>35,58%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,05%
Duration media	5,57
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	18,91%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,61

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

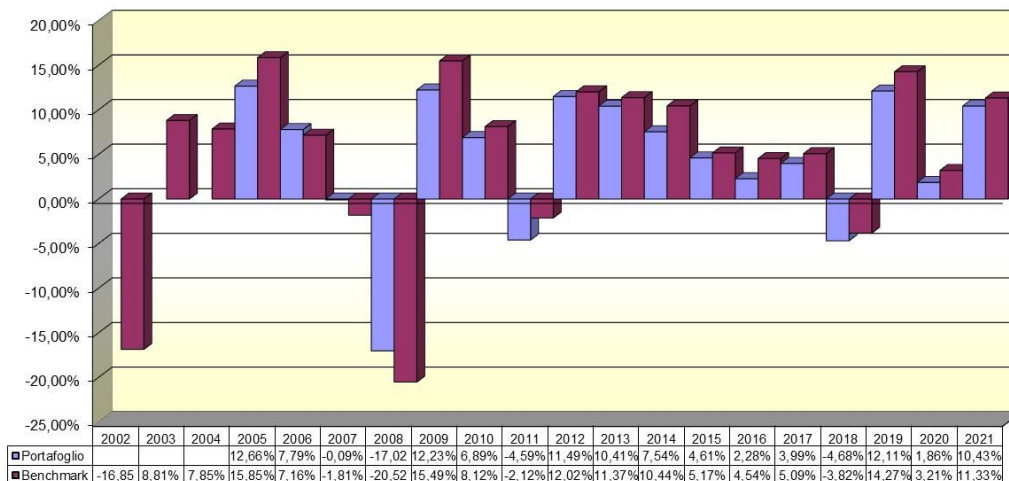
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

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* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

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



### Benchmark:

- 5,00% JPMORGAN EMU 3 MESI
- 25,00% JPMORGAN EMU
- 6,00% BARCLAYS EUROAGG CORPORATE BOND INDEX
- 4,00% BOFA BB-B EURO HIGH YIELD INDEX
- 30,00% MSCI EUROPE TR
- 30,00% MSCI WORLD AC EX EUROPE TR



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

### Informazioni sulla gestione finanziaria diretta FIA

Nel patrimonio della Linea è presente una quota pari all'1,67% di investimenti diretti (FIA) composta dai seguenti fondi immobiliari chiusi: Caesar, gestito da AXA Real Estate Investment Managers SGR S.p.A., oltre a Tages Helios gestito da Tages Capital SGR S.p.A., 4AIM SICAF Spa. e ai seguenti Fondi di Investimento Alternativi: Alcentra European Loan Fund class II G di Alcentra Fund S.C.A. Sicav – SIF, Barings European Loan Fund di Barings Global Investment Funds plc e Scor Euro Loan D di Scor Investment Partners.

### 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 (1)**

	2019	2020	2021
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- 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%

<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,03%	0,01%	0,03%
- 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%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,03%</b>

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



(1) Nel calcolo del TER non sono ricomprese le spese correnti implicite presenti all'interno di strumenti quali ad esempio gli OICR, in quanto non rappresentabili in forma diretta tra gli oneri di gestione finanziaria.