

TESEO



**REALE
MUTUA**
ASSICURAZIONI

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

istituito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni

(Gruppo Reale Mutua)

iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 17

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la Covip il 17 maggio 2010)

La presente Nota informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

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

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

17 maggio 2010

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

SCHEDA SINTETICA

CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

Informazioni generali Le prestazioni assicurative accessorie

Perché una pensione complementare In quali casi puoi disporre del capitale

Lo scopo di TESEO prima del pensionamento

Come si costruisce la Le anticipazioni

pensione complementare Il riscatto della posizione maturata

La struttura di governo di TESEO Il trasferimento ad altra forma pensionistica

Quanto e come si versa complementare

Il TFR..... I costi connessi alla partecipazione

I contributi I costi nella fase di accumulo

L'investimento L'indicatore sintetico dei costi.....

Dove si investe I costi della fase di erogazione.....

Attenzione ai rischi..... Il regime fiscale

Le proposte di investimento I contributi

La tua scelta di investimento..... I rendimenti

a) come stabilire il tuo profilo di rischio.. Le prestazioni

b) le conseguenze sui rendimenti attesi .. Altre informazioni

c) come modificare la scelta nel tempo .. Per aderire.....

Le prestazioni pensionistiche La valorizzazione dell'investimento

Cosa determina l'importo Comunicazioni agli iscritti

della tua prestazione Il 'Progetto esemplificativo'

La pensione complementare..... Reclami

La prestazione in capitale.....

Cosa succede in caso di decesso

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

SOGGETTI COINVOLTI NELL'ATTIVITA' DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

Scheda sintetica

(dati aggiornati al 31 dicembre 2009)

La presente Scheda sintetica costituisce parte integrante della Nota informativa. Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche del Fondo Pensione Aperto TESEO rispetto ad altre forme pensionistiche complementari. Per assumere la decisione relativa all'adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione. Prima di aderire, prendi dunque visione dell'intera Nota informativa e del Regolamento.

Presentazione di TESEO

Elementi di identificazione

Il Fondo Pensione Aperto TESEO, di seguito definito 'TESEO', è una forma di previdenza per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

TESEO è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 17 ed è gestito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni, di seguito definita Compagnia, a capo del Gruppo Reale Mutua.

Destinatari

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

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

Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

TESEO è un fondo pensione aperto, costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all'interno della Compagnia e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti).

La partecipazione alla forma pensionistica complementare

L'adesione è libera e volontaria. La partecipazione alle forme pensionistiche complementari disciplinate dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all'iscritto di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

Documentazione a disposizione dell'iscritto

La Nota informativa e il Regolamento di TESEO sono resi disponibili gratuitamente sul sito internet del fondo, presso i soggetti incaricati del collocamento e, per i lavoratori dipendenti che possono aderire su base collettiva, presso i datori di lavoro.

Con le stesse modalità, sono resi disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle anticipazioni, e ogni altra informazione generale utile all'iscritto.

Può essere richiesta alla Compagnia la spedizione dei suddetti documenti.

N.B. Le principali disposizioni che disciplinano il funzionamento del fondo e il rapporto tra il fondo e l'iscritto sono contenute nel Regolamento, del quale ti raccomandiamo pertanto la lettura.

Recapiti utili

Sito internet del fondo:

www.fondoteseo.com

Indirizzo e-mail:

fondoteseo@realemutua.it

Telefono (Numero Verde):

800.410.848

Fax:

011/435.09.66

Sede della Compagnia:

via Corte d'Appello 11 - 10122 TORINO (TO)

Contribuzione

La misura e la periodicità della contribuzione (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) sono scelte liberamente dall'aderente al momento dell'adesione e possono essere successivamente variate. I contributi sono definiti in cifra fissa e su base annua. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi.

I lavoratori dipendenti possono contribuire versando il flusso di TFR. In questo caso il versamento avviene per il tramite dei datori di lavoro. Coloro che al 28 aprile 1993 già erano iscritti a forme di previdenza obbligatoria possono, in alcuni casi, limitare il versamento del TFR a una quota dello stesso (v. sezione **Caratteristiche della forma pensionistica complementare**).

Per i lavoratori dipendenti che aderiscono su base collettiva, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che prevede l'adesione, fatta salva la possibilità del lavoratore di determinare la contribuzione a proprio carico anche in misura superiore.

Opzioni di investimento

- **Comparti**
- **Profili di investimento programmato**, che prevedono il trasferimento automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi tra i vari comparti in funzione di scadenze predeterminate, come indicato nella successiva sezione '**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**', paragrafo '**Le proposte di investimento**'.

Comparti	Descrizione	Garanzia
Linea Garantita Etica	<p>Finalità: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 3 anni)</p> <p>Grado di rischio: basso</p> <p>Caratteristiche della garanzia: restituzione dei contributi netti versati nel comparto, capitalizzati a un tasso del 2% su base annua nei seguenti casi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pensionamento - decesso - invalidità permanente - inoccupazione superiore a 48 mesi 	sì
Linea Prudenziale Etica	<p>Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 10 anni)</p> <p>Grado di rischio: basso</p>	no
Linea Bilanciata Etica	<p>Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)</p> <p>Grado di rischio: medio</p>	no
Linea Sviluppo Etica	<p>Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, in particolare in relazione alle performance dei singoli esercizi</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)</p> <p>Grado di rischio: medio-alto</p>	no

ATTENZIONE: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Linea Garantita Etica

Profili di investimento programmato	Descrizione					
Profilo Equilibrio	<p>Finalità: rivalutazione del capitale investito rispondente alle esigenze di un soggetto che, in base ad un meccanismo automatico di asset allocation, ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, ma vuole consolidare i risultati raggiunti, spostando progressivamente le somme maturate su comparti con garanzie di risultato all'approssimarsi del compimento del 65° anno di età se uomo e del 60° anno se donna</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)</p> <p>Grado di rischio: da medio-alto a basso in funzione dell'approssimarsi alla scadenza dell'orizzonte temporale</p>					
Profilo Evoluzione	<p>Finalità: rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che, in base ad un meccanismo automatico di asset allocation, ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, ma vuole diminuire progressivamente l'esposizione al rischio all'approssimarsi del compimento del 65° anno di età se uomo e del 60° anno se donna</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)</p> <p>Grado di rischio: da medio-alto a medio-basso in funzione dell'approssimarsi alla scadenza dell'orizzonte temporale</p>					
Rendimenti storici						
Comparto	Rendimenti storici (%)					Rendimento medio annuo composto (%)
	2005	2006	2007	2008	2009	
Linea Garantita Etica	1,04	1,93	2,89	4,14	2,05	2,40
Linea Prudenziale Etica	3,69	-0,41	1,06	7,21	2,77	2,83
Linea Bilanciata Etica	10,25	5,85	3,47	-13,01	8,63	2,67
Linea Sviluppo Etica	18,92	8,91	2,48	-35,99	16,88	-0,14
<p>ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri <i>I rendimenti indicati sino all'esercizio 2006 sono riferiti alla quota calcolata secondo la struttura commissionale all'epoca esistente, con costi più elevati rispetto a quelli applicati a partire dal 2007 in base al nuovo Regolamento</i></p>						
Prestazioni assicurative accessorie						
Tipologia di prestazione	Adesione	Caratteristiche				
Premorienza	Facoltativa	<p>Assicurazione a capitale decrescente annualmente.</p> <p>La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale in caso di morte prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, con il limite massimo del 60° anno di età per le donne e del 65° anno di età per gli uomini.</p> <p>Il costo della copertura varia in funzione del valore assicurato, dell'età e del sesso, in base ai tassi indicati nell'Allegato 4a al Regolamento.</p>				
Premorienza o invalidità totale e permanente	Facoltativa	<p>Assicurazione a capitale decrescente annualmente.</p> <p>La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale in caso di morte o invalidità totale e permanente prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, con il limite massimo del 60° anno di età per le donne e del 65° anno di età per gli uomini.</p> <p>Il costo della copertura varia in funzione del valore assicurato, dell'età e del sesso, in base ai tassi indicati nell'Allegato 4b al Regolamento.</p>				

Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche	
Spese di adesione	Adesioni in forma individuale 50,00 euro, da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione	Adesioni su base collettiva e convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti non previste
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:		
Direttamente a carico dell'aderente	non previste	
Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente dal patrimonio, con imputazione contabile del rateo ad ogni valorizzazione) ⁽¹⁾ :		
- Linea Garantita Etica	0,65% del patrimonio, su base annua	
- Linea Prudenziale Etica	0,65% del patrimonio, su base annua	
- Linea Bilanciata Etica	0,65% del patrimonio, su base annua	
- Linea Sviluppo Etica	0,65% del patrimonio, su base annua	
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	
<p>(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto. Per maggiori informazioni v. la Sezione 'Caratteristiche della forma pensionistica complementare'.</p>		

Indicatore sintetico dei costi

Adesioni individuali

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%
Linea Prudenziale Etica	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%
Linea Bilanciata Etica	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%
Linea Sviluppo Etica	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%
Profili di investimento programmato				
Profilo Equilibrio	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%
Profilo Evoluzione	1,27%	0,72%	0,62%	0,58%

Adesioni su base collettiva o convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Linea Prudenziale Etica	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Linea Bilanciata Etica	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Linea Sviluppo Etica	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Profili di investimento programmato				
Profilo Equilibrio	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Profilo Evoluzione	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%

L'indicatore sintetico dei costi rappresenta 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% (v. la Sezione 'Caratteristiche della forma pensionistica complementare').

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

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

Caratteristiche della forma pensionistica complementare

Informazioni generali

Perché una pensione complementare

Dotandoti di un piano di previdenza complementare hai oggi l'opportunità di incrementare il livello della tua futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. Cominciando prima possibile a costruirti una 'pensione complementare', puoi integrare la tua pensione di base e così mantenere un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendoti, quale iscritto a una forma pensionistica complementare, di godere di particolari **agevolazioni fiscali** sul risparmio ad essa destinato (v. paragrafo 'Il regime fiscale').

Lo scopo di TESEO

TESEO ha lo scopo di consentirti di percepire una **pensione complementare** ('rendita') che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. Tale fine è perseguito raccogliendo le somme versate (contributi) e investendole professionalmente in strumenti finanziari nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte che il fondo ti offre.

Come si costruisce la pensione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la tua **posizione individuale** (cioè, il tuo capitale personale), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti a te spettanti.

Durante tutta la c.d. '**fase di accumulo**', cioè il periodo che intercorre da quando effettui il primo versamento a quando andrai in pensione, la 'posizione individuale' rappresenta quindi la somma da te accumulata tempo per tempo. Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che ti verrà erogata nella c.d. '**fase di erogazione**', cioè per tutto il resto della tua vita.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui tu hai diritto, anche prima del pensionamento (v. paragrafo '**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**').



Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

La struttura di governo di TESEO

La Compagnia gestisce il patrimonio di TESEO mantenendolo distinto dal resto del proprio patrimonio e da quello degli altri fondi gestiti e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo previdenziale.

La Compagnia nomina un **Responsabile**, che è una persona indipendente che ha il compito di controllare che nella gestione dell'attività di TESEO vengano rispettati la legge e il Regolamento, sia perseguito l'interesse degli iscritti e vengano osservati i principi di corretta amministrazione. Poiché TESEO consente anche di aderire su base collettiva, è inoltre previsto un **Organismo di sorveglianza**, composto da persone indipendenti nominate dalla Compagnia. Il suo compito è quello di rappresentare gli interessi degli iscritti. A tal fine, esso si relaziona con il Responsabile circa la gestione del fondo e riferisce agli iscritti sul proprio operato.



Le disposizioni che regolano nomina e competenze del Responsabile, e quelle relative alla composizione e al funzionamento dell'Organismo di sorveglianza, sono contenute in allegato al Regolamento. Informazioni aggiornate sul Responsabile e sull'Organismo di sorveglianza sono nella sezione 'Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare'.

Quanto e come si versa

Il finanziamento di **TESEO** avviene mediante il versamento di contributi che stabilisci liberamente.

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

Al finanziamento di **TESEO** possono contribuire anche i datori di lavoro che assumano specificamente tale impegno nei confronti dei dipendenti.

Il TFR

Per i lavoratori dipendenti, come è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e ti viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della tua retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta nel tempo in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$).

Se scegli di utilizzare il TFR per costruire la tua pensione complementare, il flusso futuro di TFR non sarà più accantonato ma versato direttamente a **TESEO**. La rivalutazione del TFR versato a **TESEO**, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento degli investimenti. E' allora importante prestare particolare attenzione alle scelte di investimento che andrai a fare (v. paragrafo '**La tua scelta di investimento**').

Ricorda che la decisione di destinare il TFR a una forma di previdenza complementare non è reversibile, non potrai pertanto cambiare idea.

E' importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (v. paragrafo '**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**').

I contributi

TESEO ti consente di scegliere liberamente sia la misura del contributo sia la periodicità con la quale effettuare i versamenti.

Nell'esercizio di tale libertà di scelta, tieni conto che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Ti invitiamo quindi a fissare il contributo in considerazione del reddito che desideri assicurarti al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del tuo piano previdenziale, per apportare - se ne valuterai la necessità - modifiche al livello di contribuzione prescelto.

Nell'adottare questa decisione, potrà esserti utile esaminare il '**Progetto esemplificativo**', che è uno strumento pensato apposta per darti modo di avere un'idea di come il tuo piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (v. paragrafo '**Altre informazioni**').

Se aderisci su base collettiva, l'adesione a **TESEO** ti dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro, se e nella misura in cui tale contributo è previsto nel contratto, accordo collettivo o regolamento aziendale che prevede l'adesione al fondo. Ove tale versamento sia previsto, sappi che ne hai diritto soltanto se, a tua volta, contribuirai al fondo nella misura stabilita dai contratti, accordi o regolamenti sopra richiamati. Oltre al TFR puoi infatti versare un importo periodico predeterminato e scelto da te, nel rispetto delle regole di contribuzione previste nel tuo rapporto di lavoro (presso il tuo datore di lavoro troverai maggiori indicazioni al riguardo). Nella scelta della misura del contributo da versare a **TESEO** devi tuttavia avere ben presente quanto segue:

- ✓ il versamento non è obbligatorio. Puoi quindi decidere di versare esclusivamente il TFR. Ricorda però che in tal caso non beneficerai del contributo dell'azienda;
- ✓ se decidi di contribuire, sappi che in ogni caso la misura del versamento non può essere inferiore a quella minima indicata nei contratti, accordi o regolamenti sopra richiamati;
- ✓ se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione, puoi versare un contributo maggiore.

Attenzione: Gli strumenti che **TESEO** utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad esso disponibili. **TESEO** non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. E' quindi importante che sia tu stesso a verificare periodicamente che i contributi che a te risultano versati siano stati effettivamente accreditati sulla tua posizione individuale e a segnalare con tempestività al fondo eventuali errori o omissioni riscontrate. A tal fine, puoi fare riferimento agli strumenti che trovi indicati nel par. 'Comunicazioni agli iscritti'.

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



Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella Parte III del Regolamento.

L'investimento

Dove si investe

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in **strumenti finanziari** (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del fondo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse del fondo sono depositate presso una 'banca depositaria', che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

La Compagnia, pur riservandosi la definizione delle strategie generali di investimento, ha delegato la gestione delle risorse di **TESEO** a Banca Reale S.p.A., società del gruppo direttamente controllata.

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

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

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

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

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

Criteri Negativi

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

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

Criteri Positivi

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

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

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

Attenzione ai rischi

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine 'rischio' esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Devi essere consapevole che il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a tuo carico. Ciò significa che il valore del tuo investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della tua pensione complementare non è predefinito.**

In presenza di una garanzia, il rischio è limitato. **TESEO** ti propone una garanzia di risultato nel Comparto 'Linea Garantita Etica', con le caratteristiche che trovi descritte più avanti. Tieni presente che la necessità di fornire tale garanzia influenza, però, le politiche finanziarie del comparto, caratterizzato da strumenti a basso rischio e rendimenti potenzialmente inferiori ad altre tipologie di investimenti.

Le proposte di investimento

TESEO ti propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Linea GARANTITA ETICA
- Linea PRUDENZIALE ETICA
- Linea BILANCIATA ETICA
- Linea SVILUPPO ETICA

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un '*benchmark*'. Il *benchmark* è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

TESEO, in alternativa all'investimento diretto in uno o più comparti, ti propone la scelta di uno dei seguenti profili di investimento programmato, che prevedono il trasferimento automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi tra i vari comparti in funzione di scadenze predeterminate, individuate in base agli anni mancanti al compimento del 65° anno di età per aderenti di sesso maschile e del 60° anno di età per aderenti di sesso femminile:

- Profilo di Investimento Programmato EQUILIBRIO
- Profilo di Investimento Programmato EVOLUZIONE

Anche successivamente all'adesione, **TESEO** ti consente di trasferire la tua posizione individuale da un comparto o da un profilo di investimento programmato ad un altro comparto o profilo di investimento programmato. La suddetta facoltà può essere esercitata dando un preavviso di 60 giorni, fermo restando un periodo di permanenza minimo di un anno in ciascun comparto o profilo di investimento.

Comparti

LINEA GARANTITA ETICA

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. Inoltre attribuisce all'iscritto, al verificarsi di determinati eventi, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dal risultato della gestione, finalizzato a offrire una garanzia di rendimento minimo. Proprio la presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia. La garanzia è prestata dalla Compagnia, che garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale, in base alla quale sarà calcolata la prestazione, non potrà essere inferiore alla somma dei contributi netti capitalizzati al tasso annuo di interesse composto, pari al 2%, per il periodo intercorrente tra il primo giorno di valorizzazione dei contributi ed il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

N.B.: le caratteristiche della garanzia offerta da TESEO possono variare nel tempo, fermo restando il livello minimo richiesto dalla normativa vigente. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, TESEO comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 3 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Strumenti finanziari: prevalentemente titoli di debito di emittenti pubblici e privati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati per copertura di rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati, tendenzialmente con rating elevato (*investment grade*).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

Benchmark: BOT 12 M (GBOTS12M Index).

LINEA PRUDENZIALE ETICA

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati ed a cogliere le opportunità offerte dal mercato obbligazionario.

Orizzonte temporale consigliato: breve/medio periodo (fino a 10 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media/lunga durata.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, con esclusione di titoli di capitale; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati per coperture di rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati, tendenzialmente con rating medio-alto (*investment grade*).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

Benchmark: ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index).

LINEA BILANCIATA ETICA

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata orientata a cogliere le opportunità offerte dal mercato obbligazionario ed azionario.

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

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale; La componente azionaria non può comunque essere superiore al 50%; la componente obbligazionaria è orientata verso titoli di media/lunga durata.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e strumenti del mercato monetario (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati, tendenzialmente con *rating* medio-alto (*investment grade*). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore delle società che soddisfano i requisiti di eticità e responsabilità sociale.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri Paesi appartenenti all'OCSE.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

Benchmark: 60% ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index) - 40% ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index).

LINEA SVILUPPO ETICA

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata, in particolare in relazione alle performance dei singoli esercizi .

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

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR e strumenti del mercato monetario(in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore delle società che soddisfano i requisiti di eticità e responsabilità sociale; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati, tendenzialmente con *rating* medio-alto (*investment grade*).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea e, in via residuale, di altri mercati.

Rischio cambio: coperto a discrezione del gestore.

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

Profili di investimento programmato

PROFILO EQUILIBRIO

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

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

Grado di rischio: da medio-alto a basso in funzione dell'approssimarsi alla scadenza dell'orizzonte temporale.

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

degli anni rimanenti al compimento del 65° anno di età se l'aderente è di sesso maschile e del 60° anno di età se di sesso femminile, secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni mancanti al compimento del 65° anno (se uomo) o 60° anno (se donna)	Percentuale di investimento nella Linea Garantita Etica	Percentuale di investimento nella Linea Prudenziale Etica	Percentuale di investimento nella Linea Bilanciata Etica	Percentuale di investimento nella Linea Sviluppo Etica
più di 30	0	10	20	70
tra 30 e 26	0	15	25	60
tra 25 e 21	0	20	30	50
tra 20 e 16	0	25	35	40
tra 15 e 11	0	35	45	20
tra 10 e 4	40	40	20	0
meno di 4	100	0	0	0

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

PROFILO EVOLUZIONE

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

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

Grado di rischio: da medio-alto a basso in funzione dell'approssimarsi alla scadenza dell'orizzonte temporale.

Il profilo prevede il passaggio automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi dell'aderente da comparti con grado di rischio più elevato verso comparti con grado di rischio progressivamente decrescente. Il trasferimento della posizione individuale viene realizzato in funzione degli anni rimanenti al compimento del 65° anno di età se l'aderente è di sesso maschile e del 60° anno di età se di sesso femminile, secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni mancanti al compimento del 65° anno (se uomo) o 60° anno (se donna)	Percentuale di investimento nella Linea Garantita Etica	Percentuale di investimento nella Linea Prudenziale Etica	Percentuale di investimento nella Linea Bilanciata Etica	Percentuale di investimento nella Linea Sviluppo Etica
più di 30	0	0	20	80
tra 30 e 26	0	5	25	70
tra 25 e 21	0	10	30	60
tra 20 e 16	0	15	35	50
tra 15 e 11	0	20	40	40
tra 10 e 4	35	30	25	10
meno di 4	80	10	10	0

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



Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici consulta la sezione 'Informazioni sull'andamento della gestione'.

Per ulteriori informazioni sulla Compagnia, sulla banca depositaria, sugli intermediari ai quali sono stati affidati particolari incarichi di gestione, sulle caratteristiche delle deleghe conferite consulta la sezione 'Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare'.

La tua scelta di investimento

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della tua scelta di investimento tra le opzioni che TESEO ti propone (v. paragrafo 'Le proposte di investimento'). Ove tu ritenga che le caratteristiche dei singoli comparti o dei profili di investimento programmato non siano adeguate rispetto alle tue personali esigenze di investimento, TESEO ti consente di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata. In questo caso devi però porre particolare attenzione alle scelte che andrai a fare di tua iniziativa e avere ben presente che il profilo di rischio/rendimento dell'investimento che sceglierai non sarà più corrispondente a quello qui rappresentato, anche se - ovviamente - dipenderà da quello dei comparti in cui investirai.



In caso di scelta dei Profili di Investimento Programmato, ulteriori informazioni sulla composizione dell'investimento in funzione degli anni mancanti al pensionamento sono contenute nella Parte II del Regolamento.

a) come stabilire il tuo profilo di rischio


Prima di effettuare la tua scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare, considerando, oltre alla tua personale propensione, anche altri fattori quali:

- ✓ l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento
- ✓ la tua capacità contributiva attuale e prospettica
- ✓ la tua ricchezza individuale
- ✓ i flussi di reddito che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità

b) le conseguenze sui rendimenti attesi

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere. Ti ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Considera inoltre che linee di investimento più rischiose non sono, in genere, consigliate a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

 Nella Scheda sintetica, Tabella 'Rendimenti storici', sono riportati i risultati conseguiti da TESEO negli anni passati. Questa informazione può aiutarti ad avere un'idea dell'andamento della gestione, ma ricordati che i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

c) come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ('riallocazione'). Ti invitiamo, anzi, a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni indicate al punto a).

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.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che tu tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascun comparto (o profilo di investimento programmato) di provenienza.

Le prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono esserti erogate dal momento in cui maturi i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che tu abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Puoi percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: sei comunque tu a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel tuo regime di base, fino a quando lo riterrai opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che tu tenga anche convenientemente conto della tua aspettativa di vita.

In casi particolari ti è inoltre consentito anticipare l'accesso alle prestazioni pensionistiche rispetto alla maturazione dei requisiti nel regime obbligatorio al quale appartieni.



I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella Parte III del Regolamento.

Cosa determina l'importo della tua prestazione

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che puoi attenderti da **TESEO** è importante che tu abbia presente fin d'ora che l'importo della tua prestazione sarà tanto più alto quanto:

- più alti sono i versamenti che farai;
- maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui aderisci e quello in cui andrai in pensione (al pensionamento avrai infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- più bassi sono i costi di partecipazione;
- più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati da tue decisioni: ad esempio, da quanto ti impegni a versare, dall'attenzione che potrai nel confrontare i costi che sostieni con quelli delle altre forme cui potresti aderire; dalle scelte che farai su come investire i tuoi contributi tra le diverse possibilità che ti sono proposte; dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Considera inoltre che, per la parte che percepirai in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà la tua età, più elevato sarà l'importo della pensione.

La pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della tua vita ti verrà erogata **una pensione complementare** ('rendita'), cioè ti sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base al capitale che avrai accumulato e alla tua età a quel momento. Difatti la **'trasformazione' del capitale in una rendita** avviene applicando dei 'coefficienti di conversione' che tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età e per sesso. In sintesi, quanto maggiori saranno il capitale accumulato e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della tua pensione.

TESEO provvede all'erogazione della pensione nelle seguenti forme:

- ✓ una rendita vitalizia immediata (ti viene corrisposta finché rimani in vita);
- ✓ una rendita vitalizia reversibile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta, in misura totale o per la quota da te scelta, alla persona che avrai designato);
- ✓ una rendita certa per un periodo compreso tra 5 e 15 anni, e successivamente vitalizia (in caso di decesso in un periodo iniziale prefissato e compreso tra 5 e 15, la rendita viene corrisposta, in misura totale, alle persone designate).

Ricorda che in mancanza di diversa opzione la pensione ti verrà erogata sotto forma di rendita vitalizia immediata.

Tieni comunque conto che le condizioni che ti saranno effettivamente applicate saranno quelle in vigore al momento del pensionamento.

N.B.: Ricorda che al momento del pensionamento, se lo ritieni conveniente, puoi trasferirti ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte.



Per maggiori informazioni sulle condizioni di erogazione della rendita, consulta la Parte III del Regolamento.

Per maggiori informazioni sulle condizioni attualmente in corso, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni di rendita consulta l'apposito allegato al Regolamento.

La prestazione in capitale

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Devi tuttavia avere ben presente che, per effetto di tale scelta, godrai della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l'importo della pensione complementare che ti sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che ti sarebbe spettato se non avessi esercitato questa opzione.

In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 28 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.



Le condizioni e i limiti per l'accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella Parte III del Regolamento.

Cosa succede in caso di decesso

In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in **TESEO** sarà versata ai tuoi eredi ovvero alle diverse persone che ci avrai indicato. In mancanza, la tua posizione resterà acquisita al fondo.

Per il caso di decesso dopo il pensionamento, **TESEO** ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita 'reversibile' o 'certa'.

Le prestazioni assicurative accessorie

La partecipazione a **TESEO** ti consente di beneficiare di una prestazione assicurativa accessoria per il caso di **morte** o, in alternativa, di una prestazione accessoria per il caso di **morte o invalidità totale e permanente**, nel caso in cui uno si verifichino in data anteriore a quella di esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, con il limite massimo del 65° anno di età per gli aderenti di sesso maschile e del 60° anno di età per gli aderenti di sesso femminile.

Entrambe le prestazioni accessorie prevedono l'erogazione di un capitale decrescente, il cui valore iniziale è scelto dall'aderente entro i limiti della tabella seguente. Tale valore diminuisce annualmente di un importo costante, pari al rapporto tra il capitale iniziale e la durata della prestazione accessoria, espressa in anni interi arrotondati per eccesso.

Età alla data di attivazione della copertura	Capitale iniziale	
	Limite minimo	Limite massimo
18 - 39	10.000 euro	100.000 euro
40 - 49	10.000 euro	75.000 euro
50 - 59	10.000 euro	50.000 euro

La sottoscrizione di tali coperture è **facoltativa**, puoi quindi decidere liberamente se avvalertene o meno.

Le coperture sono finanziate attraverso un importo trattenuto dal contributo versato. Il premio è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione sulla base dei parametri riportati nelle condizioni delle prestazioni assicurative accessorie, che tengono conto della tipologia di copertura, dell'importo del capitale assicurato, del sesso e dell'età dell'aderente.



I requisiti di accesso e i criteri per la determinazione dell'entità delle prestazioni accessorie sono indicati negli appositi allegati al Regolamento.

In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento

Dal momento in cui aderisci, è importante fare in modo che la costruzione della tua pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La 'fase di accumulo' si conclude quindi - di norma - al momento del pensionamento, quando inizierà la 'fase di erogazione' (cioè il pagamento della pensione). In generale, non puoi chiedere la restituzione della tua posizione, neanche in parte, tranne che nei casi di seguito indicati.

Le anticipazioni

Prima del pensionamento puoi fare affidamento sulle somme accumulate in **TESEO** richiedendo una anticipazione della tua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la tua vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre tue personali esigenze.

Devi però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la tua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno esserti erogate successivamente.

In qualsiasi momento puoi tuttavia reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.



Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel Documento sulle anticipazioni.

Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te ed **TESEO**. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di **TESEO**.



Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare

Puoi **trasferire** liberamente la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione a **TESEO**. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile solo in caso di modifiche particolarmente significative del Regolamento di **TESEO**.

Se hai aderito su base collettiva, puoi trasferirti anche in caso di vicende che interessino la tua situazione lavorativa.

E' importante sapere che il trasferimento ti consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.



Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Le modifiche del Regolamento che danno diritto al trasferimento prima di due anni dall'adesione sono specificate nella Parte VI del Regolamento.

I costi connessi alla partecipazione

I costi nella fase di accumulo

La partecipazione a una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc. Alcuni di questi costi ti vengono imputati direttamente (ad esempio, nel caso di TESEO, le spese di adesione su base individuale sono trattenute dal primo versamento), altri sono invece prelevati dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato del tuo investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi i **costi influiscono sulla crescita della tua posizione individuale**.

Al fine di assumere la tua scelta in modo più consapevole, può esserti utile confrontare i costi di TESEO con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.


 Trovi indicati tutti i costi nella Tabella 'Costi nella fase di accumulo' della Scheda sintetica.

L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitarti nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un 'Indicatore sintetico dei costi'.

L'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento a un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da TESEO (v. Tabella 'Costi nella fase di accumulo' della Scheda sintetica). Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo, e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. Ovviamente, l'indicatore non tiene conto delle eventuali spese da sostenere per la sottoscrizione delle prestazioni assicurative accessorie. Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo di trasferimento (non presente su TESEO); tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

L'indicatore sintetico dei costi ti consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del 'peso' che i costi praticati da TESEO hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, ti indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che avresti se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Ricorda però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate - ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste - l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

 I risultati delle stime sono riportati nella Tabella 'Indicatore sintetico dei costi' della Scheda sintetica.

Nel valutarne le implicazioni tieni conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Considera, ad esempio, che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della tua prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, ti ricordiamo infine che nel confrontare diverse proposte dovrai avere anche presenti le differenti caratteristiche di ciascuna di esse (politica di investimento, stile gestionale, garanzie...).

I costi nella fase di erogazione

Dal momento del pensionamento, ti saranno invece imputati i costi previsti per l'erogazione della pensione complementare.

Tieni comunque conto del fatto che i costi che graveranno su di te nella fase di erogazione saranno quelli in vigore nel momento in cui accederai al pensionamento.



I costi relativi alla erogazione delle rendite sono indicati nell'apposito allegato al Regolamento.

Il regime fiscale

Per agevolare la realizzazione del piano previdenziale e consentirti di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a **TESEO** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I contributi

I contributi che versi sono deducibili dal tuo reddito fino al valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non devi considerare il flusso di TFR conferito mentre devi includere il contributo eventualmente versato dal tuo datore di lavoro.

Se sei iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione devi tener conto del totale delle somme versate.

In presenza delle particolari condizioni previste dall'art. 8 comma 6 del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, puoi dedurre un contributo annuo superiore a 5.164,57 euro se hai iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007.

I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota dell'11%. Si tratta di una aliquota più bassa di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che trovi indicati nei documenti di **TESEO** sono quindi già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **TESEO** godono di una tassazione agevolata. In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momento dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione al fondo. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.



Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il Documento sul regime fiscale.

Altre informazioni

Per aderire...

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

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

La sottoscrizione del '**Modulo di adesione**' non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: **TESEO** procede automaticamente alla iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso, la lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all'iscritto l'esercizio delle scelte di sua competenza.

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

La valorizzazione dell'investimento

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

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

Il valore della quota è calcolato applicando un troncamento al terzo decimale.

Il valore delle quote di ciascun comparto di **TESEO** si può consultare sul sito web www.fondoteseo.com ed è pubblicato sul quotidiano: 'Il Sole 24 Ore'. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno riceverai una comunicazione contenente un aggiornamento su **TESEO** e sulla tua posizione personale.

Ti invitiamo a porre particolare attenzione nella lettura di questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l'evoluzione del tuo piano previdenziale.

Informazioni sui versamenti effettuati e sulla posizione individuale tempo per tempo maturata sono riportati anche nella sezione 'Area Clienti' del sito web www.fondoteseo.com, accessibile tramite utilizzo di codice identificativo e password personale.

La Compagnia si impegna inoltre a informarti circa ogni modifica relativa a **TESEO** che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle tue scelte di partecipazione.

Il 'Progetto esemplificativo'

Il 'Progetto esemplificativo' è uno strumento che ti fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che potresti ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su **ipotesi e dati stimati**; pertanto gli importi a te effettivamente spettanti potranno essere diversi da quelli che troverai indicati. Il Progetto ti è però utile per avere un'idea immediata del piano pensionistico che stai realizzando e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi.

Il Progetto è elaborato e diffuso secondo le indicazioni fornite dalla Covip, a partire dalla data dalla stessa indicata.

Puoi costruire tu stesso il tuo 'Progetto esemplificativo' personalizzato accedendo al sito web www.fondoteseo.com (sezione 'Progetto esemplificativo') e seguendo le apposite istruzioni.

Ti invitiamo quindi a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per la assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi che ti aspetti di realizzare aderendo a **TESEO**.

Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **TESEO** devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati a:

Fondo pensione aperto **TESEO**, Via Corte d'Appello, 11 - 10122 - Torino (TO)

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

Informazioni sull'andamento della gestione

aggiornate al 31.12.2009

La Compagnia, pur riservandosi la definizione delle strategie generali di investimento, ha delegato la gestione delle risorse di TESEO a Banca Reale S.p.A., società del gruppo direttamente controllata.

La Compagnia svolge un'attività di controllo degli investimenti, effettuando un'analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark, ed un'analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento prescelte. Tali controlli sono attuati con cadenza periodica e con possibilità di approfondimenti quando necessari.

La Compagnia, nell'ambito delle proprie politiche di investimento per TESEO, ha scelto di adottare un approccio in grado di integrare le considerazioni di carattere finanziario, in primis l'accrescimento e la conservazione del capitale investito, con un'attenta valutazione degli investimenti nelle loro implicazioni di carattere sociale ed ambientale. Nel processo di valutazione ambientale/sociale la Compagnia si avvale della consulenza di E.C.P.I. (già Capital Partners S.p.A.), advisor etico indipendente che ha elaborato una metodologia proprietaria di valutazione, la SRI Screening Methodology.

Le risorse finanziarie sono investite negli emittenti di titoli che soddisfano specifici requisiti di responsabilità sociale, identificati attraverso l'utilizzo di criteri negativi e positivi. L'utilizzo dei criteri negativi comporta l'esclusione dall'investimento degli emittenti che operano in settori considerati non socialmente responsabili. L'utilizzo dei criteri positivi permette di analizzare il comportamento degli emittenti relativamente alle diverse dimensioni della responsabilità sociale.

L'approccio sopra descritto mira anche ad ottenere in un'ottica di medio-lungo periodo performance superiori ad altri indici di riferimento del mercato, poiché gli investimenti selezionati, ponendo particolare attenzione alle implicazioni di carattere sociale ed ambientale, operano in maniera meno rischiosa e più sostenibile nel lungo periodo. Gli investimenti sono stati concentrati unicamente nell'Area Euro per eliminare il rischio valutario e per soddisfare i requisiti di responsabilità sociale.

Le società selezionate sono continuamente valutate secondo i criteri sopra descritti per verificare le condizioni di permanenza negli investimenti per TESEO e le opportunità di inserimento di nuovi emittenti che rispondano ai requisiti ammessi.

Il 2009 è stato caratterizzato dagli ingenti interventi di sostegno economico da parte delle autorità monetarie e governative, che sono riuscite a portare nel corso dei trimestri nuova stabilità e fiducia sui mercati. In tale contesto le scelte di investimento hanno cercato di approfittare del recupero dei corsi azionari ed obbligazionari, limitando esposizioni contrarie ai trend dominanti che hanno caratterizzato gran parte dell'anno.

Linea Garantita Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2009 (in euro):	7.762.656,68

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta esclusivamente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo.

Nel corso del 2009 la profonda crisi finanziaria ed economica e la conseguente politica monetaria espansiva da parte della Banca Centrale Europea hanno portato ad una costante riduzione dei tassi di interesse a breve termine. Il rendimento del BOT ad 1 anno è passato dal 2,14% di inizio anno allo 0,70% di inizio settembre. In questo contesto si è preferito impostare la composizione della linea in modo da sovrappesare la duration (1 anno) del benchmark di riferimento. Si è quindi provveduto ad aumentare il peso delle scadenze superiori a 18 mesi, investendo esclusivamente in titoli governativi e mantenendo contenuta l'esposizione in obbligazioni a tasso variabile.

Le scelte intraprese hanno portato il rendimento del comparto a soddisfacenti sopra-performance rispetto al parametro di riferimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2009.

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			100%
Titoli di Stato	100%	Titoli <i>corporate</i>	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranaz.	0%
		(tutti quotati e <i>investment grade</i>)	OICR 0%

Tav. II.2. Investimento per area geografica

Titoli di debito	100%
Italia	100%
Altri Paesi dell'Area euro	0%
Titoli di capitale	0%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	6,8%	6,2%
<i>Duration</i> media	1 anno	1 anno
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	151%	201%

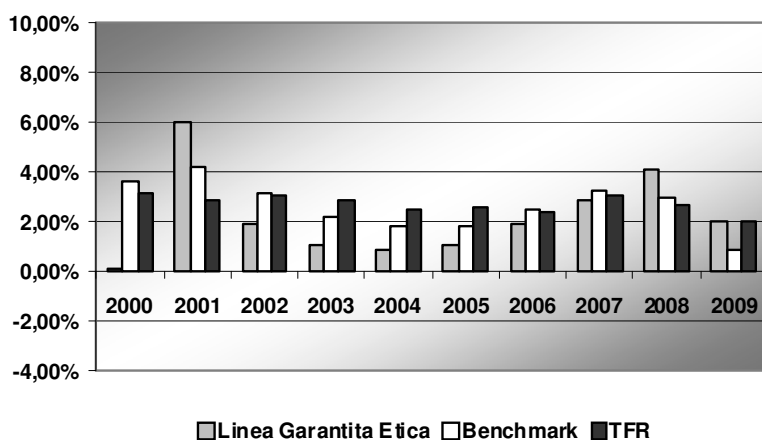
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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* ed il rendimento del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali.

Tavola II.4 Rendimenti annui



Benchmark: BOT 12 M (GBOTS12M Index)

N.B.: fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato: BOT lordo elaborato dalla Società di gestione del mercato 'MTS S.p.A.'

Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark	TFR
3 anni (2007-2009)	3,02%	2,34%	2,60%
5 anni (2005-2009)	2,40%	2,28%	2,57%
10 anni (2000-2009)	2,19%	2,65%	2,73%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	0,64%	0,37%
5 anni (2005-2009)	0,56%	0,30%
10 anni (2000-2009)	1,17%	0,35%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tavola II.7 - TER

	2007	2008	2009
Oneri di gestione finanziaria	0,70%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,70%	0,65%	0,65%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,07%	0,08%	0,08%
TOTALE PARZIALE	0,77%	0,73%	0,73%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE GENERALE	0,77%	0,73%	0,73%

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

Linea Prudenziale Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2009 (in euro):	10.807.280,75

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta esclusivamente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo.

La sostanziale neutralità in termini di duration della linea rispetto al proprio benchmark e la completa assenza di titoli non governativi ha fatto sì che la performance del comparto fosse in linea con quella del proprio parametro di riferimento. Nel secondo semestre dell'anno i tassi sulle scadenze lunghe della curva dei rendimenti, dopo un'iniziale discesa, sono entrati in una fase costante: in assenza di un trend definito, la duration della linea è stata allineata al benchmark di riferimento, con un sottopeso dei Paesi "periferici" più rischiosi (Grecia ed Irlanda).

Nelle ultime settimane del 2009, in un contesto di recupero di tassi di interesse, la linea ha beneficiato della maggiore componente di liquidità presente nel portafoglio e del sottopeso, rispetto al benchmark di riferimento, di Titoli di Stato greci.

In termini assoluti la performance del comparto è stata di rilievo e caratterizzata da una volatilità meno elevata rispetto al benchmark

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2009.

Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario				100%
Titoli di Stato		100%	Titoli <i>corporate</i>	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranaz.	0%	OICR 0%
			(tutti quotati e <i>investment grade</i>)	

Tav. II.2. Investimenti per area geografica **Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti**

Titoli di debito	100%	Liquidità (in % del patrimonio)	5,2%	4,5%
Italia	22,3%	<i>Duration</i> media	6 anni	5 anni
Altri Paesi dell'Area euro	77,7%	Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%	0%
Titoli di capitale	0%	Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	34%	37%

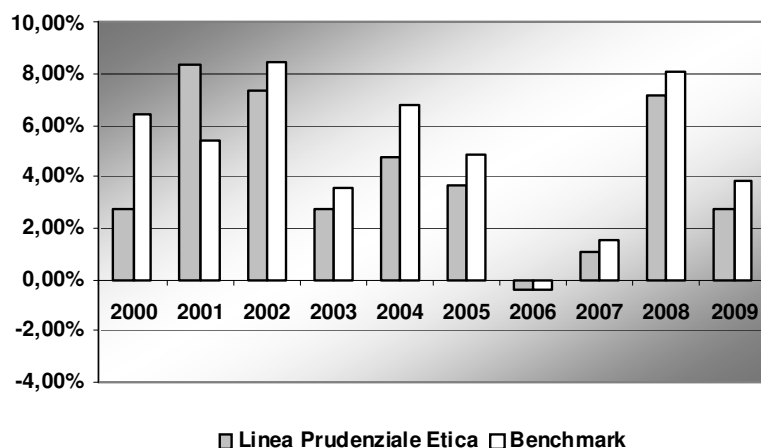
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati 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.

Tavola II.4 Rendimenti annui



■ Linea Prudenziale Etica □ Benchmark

Benchmark: ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)

N.B.: fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato:
Salomon SB EMU Government Bond Index (EGBI)

Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	3,64%	4,48%
5 anni (2005-2009)	2,83%	3,57%
10 anni (2000-2009)	3,98%	4,83%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	3,20%	3,90%
5 anni (2005-2009)	2,90%	3,10%
10 anni (2000-2009)	2,90%	2,90%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tavola II.7 - TER

	2007	2008	2009
Oneri di gestione finanziaria	0,70%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,70%	0,65%	0,65%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,09%	0,11%	0,10%
TOTALE PARZIALE	0,79%	0,76%	0,75%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,08%	-	-
TOTALE GENERALE	0,86%	0,76%	0,75%

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

Linea Bilanciata Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2009 (in euro):	15.991.612,68

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari sia di tipo obbligazionario sia di tipo azionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando per la componente obbligazionaria gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo e per la parte azionaria titoli a media ed alta capitalizzazione.

Nel primi mesi del 2009, in un contesto di elevata volatilità, i mercati azionari hanno proseguito il trend pesantemente negativo iniziato nel corso del 2008, per poi dal mese di marzo invertire la tendenza con una crescita proseguita per tutto l'anno. Le scelte strategiche seguite per la gestione della linea hanno privilegiato un approccio prudente con una minimizzazione della volatilità.

Nei primi due mesi dell'anno la componente azionaria è stata sottopesata rispetto al benchmark di riferimento; a marzo il sottopeso azionario è stato eliminato e la linea ha beneficiato della forte ripresa dei corsi azionari.

A giugno, in un contesto finanziario ancora caratterizzato da notevole incertezza, si è deciso di ridurre il forte rischio legato alla componente azionaria; nel mese di settembre, visto il continuo miglioramento della situazione economica e finanziaria mondiale ed il trend ancora positivo dei mercati azionari, si è ritenuto opportuno ridurre nuovamente il sottopeso azionario.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, sono stati inseriti solo titoli governativi la cui duration è stata sostanzialmente allineata a quella del parametro di riferimento; nei mesi di luglio ed agosto, contestualmente al sottopeso dell'Equity, è stato aumentato il peso delle obbligazioni, poi ridotto in seguito al riequilibrio adottato a settembre.

In termini assoluti le performance del comparto sono state decisamente positive, anche se leggermente inferiori al parametro di riferimento per il sottopeso azionario dettato dalla volontà di ridurre il rischio in un contesto ancora altamente volatile dei mesi di luglio ed agosto.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2009.

Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			69,1%	Azionario			30,9%
Titoli di Stato	69,1%	Titoli corporate	0%	Azioni	30,9%	OICR	0%
Emittenti Governativi	69,1%	Sovranaz.	0%	(tutte quotate nei mercati regolamentati)			

Tav. II.2. Investimenti per area geografica Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Titoli di debito	69,1%	Liquidità (in % del patrimonio)	6,3%	4,3%
Italia	22,0%	Duration media (componente obbligazionaria)	5 anni	6 anni
Altri Paesi dell'Area euro	47,1%	Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%	0%
Titoli di capitale	30,9%	Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	7%	8%
Italia	4,0%		5,9%	
Altri Paesi dell'Area euro	26,9%		33,7%	

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 ricordati 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.

Tavola II.4 Rendimenti annui

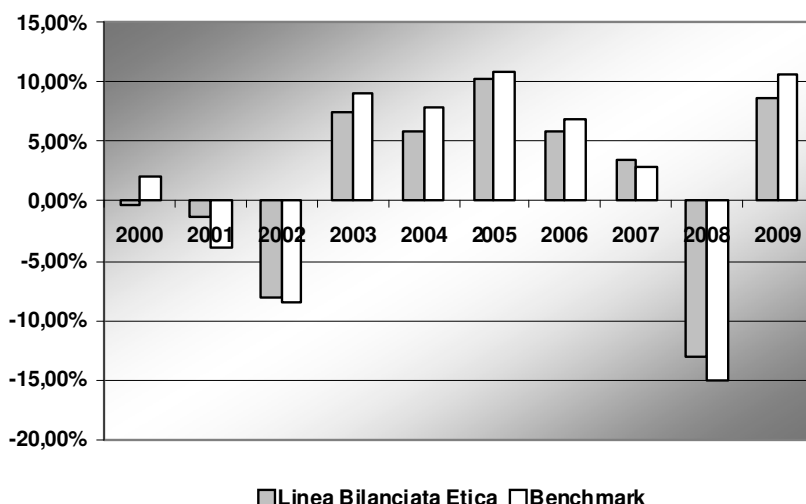


Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	-0,75%	-1,16%
5 anni (2005-2009)	2,67%	2,73%
10 anni (2000-2009)	1,59%	1,91%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	7,20%	7,70%
5 anni (2005-2009)	6,10%	6,50%
10 anni (2000-2009)	5,90%	6,30%

Benchmark: 60% ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index) - 40% ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index).

N.B.: fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato:

60% Salomon SB EMU Government Bond Index (EGBI) - 40% Dow Jones Euro Stoxx

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tavola II.7 - TER

	2007	2008	2009
Oneri di gestione finanziaria	0,68%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,68%	0,65%	0,65%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,06%	0,11%	0,09%
TOTALE PARZIALE	0,74%	0,76%	0,74%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,05%	-	-
TOTALE GENERALE	0,79%	0,76%	0,74%

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

Linea Sviluppo Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2009 (in euro):	17.845.936,77

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari sia di tipo obbligazionario sia di tipo azionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando per la componente obbligazionaria gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo e per la parte azionaria titoli a media ed alta capitalizzazione.

La politica di investimento dei primi mesi dell'anno, caratterizzati da un andamento fortemente negativo dei mercati, è stata improntata ad un sottopeso della componente azionaria rispetto al parametro di riferimento.

A marzo si è provveduto ad un riequilibrio, cogliendo fin dall'inizio l'inversione di trend dei mercati. La composizione del comparto è quindi rimasta allineata al proprio benchmark di riferimento fino al mese di giugno, quando, in un contesto di forte incertezza, è stato deciso di alleggerire il peso dell'Equity a fronte di tre mesi di forte rimbalzo dei listini azionari.

A settembre, visto il continuo miglioramento della situazione economica e finanziaria mondiale ed il trend ancora positivo dei mercati azionari, si è ritenuto opportuno ridurre il sottopeso azionario.

In termini assoluti le performance della linea sono state decisamente positive. La sotto-esposizione al mercato azionario nei primi mesi dell'anno ha portato ad una performance decisamente superiore al parametro di riferimento; il sottopeso attuato nei mesi di luglio e agosto ha ridotto tale sovra rendimento.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2009.

Tav. II.1. Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario			21,8%	Azionario			78,2%
Titoli di Stato	21,8%	Titoli corporate	0%	OICR	0%	Azioni	78,2%
Emittenti Governativi	21,8%	Sovranaz.	0%			(tutte quotate nei mercati regolamentati)	
							OICR
							0%

Tav. II.2. Investimenti per area geografica **Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti**

Titoli di debito	21,8%	Liquidità (in % del patrimonio)	4,6%	5,3%
Italia	21,8%	Duration media (componente obbligazionaria)	1 anno	1 anno
Altri Paesi dell'Area euro	0%	Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%	0%
Titoli di capitale	78,2%	Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	64%	90%
Italia	10,6%		13,7%	
Altri Paesi dell'Area euro	67,6%		76,8%	

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 ricordati 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.

Tavola II.4 Rendimenti annui

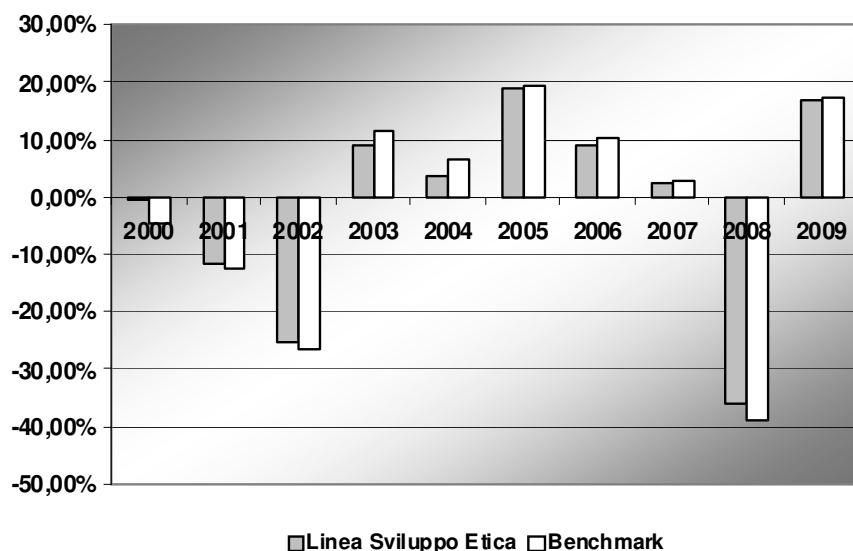


Tavola II.5 - Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	-8,47%	-9,61%
5 anni (2005-2009)	-0,14%	-0,60%
10 anni (2000-2009)	-2,99%	-3,42%

Tavola II.6 - Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	16,69%	17,97%
5 anni (2005-2009)	13,93%	14,79%
10 anni (2000-2009)	13,61%	13,94%

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

N.B.: fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato:

45% Dow Jones Euro Stoxx - 45% Morgan Stanley CI World Index (Euro) - 10% Salomon SB EMU Government Bond Index (EGBI)

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

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, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tavola II.7 - TER

	2007	2008	2009
Oneri di gestione finanziaria	0,69%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,69%	0,65%	0,65%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,08%	0,16%	0,08%
TOTALE PARZIALE	0,77%	0,81%	0,73%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,07%	-	-
TOTALE GENERALE	0,85%	0,81%	0,73%

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

Glossario dei termini tecnici utilizzati

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

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

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

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

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

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

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

Rating (o merito creditizio): indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria; l'indicatore esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's.

Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA, rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari (cosiddetto **investment grade**) è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's).

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

Turnover (tasso di rotazione del portafoglio): indicatore del tasso annuo di movimentazione del portafoglio dei Fondi, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisiti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo, ed il patrimonio netto medio.

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

FONDO PENSIONE APERTO TESEO

Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

informazioni aggiornate al 17.05.2010

Il soggetto istitutore del fondo pensione aperto

TESEO è stato istituito nel 1998 dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni, a capo del Gruppo Reale Mutua.

La Società Reale Mutua di Assicurazioni (di seguito Compagnia) è una **società di mutua assicurazione** ai sensi degli articoli 2546 e seguenti del codice civile e, come tale, non ha capitale sociale, né azionisti. Ha un fondo di garanzia, attualmente pari a 60.000.000,00 di euro. E' stata costituita nel 1828, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino, Codice Fiscale e N. Partita IVA 00875360018 - R.E.A Torino N. 9806 - ed è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni a norma dell'articolo 65 del R.D.L. 29/04/1923 n. 966.

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

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

La **durata** della Compagnia è fino al 31/12/2075.

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

Il **consiglio di amministrazione**, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2011, è così costituito:

- | | |
|--|------------------------------------|
| • Iti MIHALICH (Presidente) | Nato a Fiume, il 22.09.1931 |
| • Annibale AVOGADRO DI COLLOBIANO (Consigliere) | Nato a Varese, il 05.12.1936 |
| • Elio CASETTA (Consigliere) | Nato a Torino, il 25.05.1923 |
| • Enrico MARENCO DI MORIONDO (Consigliere) | Nato a Torino, il 05.03.1933 |
| • Antonio Maria MAROCCO (Consigliere) | Nato a Rivoli, il 15/09/1934 |
| • Gian Piero MAURI (Consigliere) | Nato a Torino, il 26.06.1925 |
| • Luigi MICHELINI DI SAN MARTINO E RIVALTA (Consigliere) | Nato a Torino, il 19.08.1939 |
| • Carlo PAVESIO (Consigliere) | Nato a Torino, il 01/02/1956 |
| • Enrico PIOLA (Consigliere) | Nato ad Acqui Terme, il 13/02/1920 |
| • Lodovico SELLA (Consigliere) | Nato a Biella, il 15/06/1929 |
| • Camillo VENESIO (Consigliere) | Nato a Torino, il 13/11/1953 |
| • Vittorio Amedeo VIORA (Consigliere) | Nato a Chivasso, il 18/09/1955 |
| • Marco WEIGMANN (Consigliere) | Nato a Torino, il 20/05/1940 |

Il **collegio sindacale**, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2012, è così costituito:

- | | |
|--|------------------------------|
| • Alessandro RAYNERI (Presidente) | Nato a Torino, il 04.06.1932 |
| • Edoardo ASCHIERI (Sindaco effettivo) | Nato a Genova, il 09.07.1958 |
| • Paolo GOLIA (Sindaco effettivo) | Nato a Verona il 29.07.1944 |
| • Marco LEVIS (Sindaco supplente) | Nato a Torino il 07.12.1963 |
| • Gianluca FERRERO (sindaco supplente) | Nato a Torino il 19.07.1958 |

Il Responsabile di TESEO e l'Organismo di sorveglianza

Il **Responsabile** del Fondo, in carica fino al 30.06.2010 è il dr. Claudio Tomassini, nato a Roma il 13.10.1949.

I componenti dell'**Organismo di sorveglianza**, in carica fino al 30.06.2011, sono:

- | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| • Sergio CHIABERTO (Membro effettivo) | Nato a Torino, il 02.09.1940 |
| • Ugo GENTILE (Membro effettivo) | Nato a Poggio Moiano, il 15.12.1934 |
| • Fabio PARZIALE (Membro supplente) | Nato a Roma, il 22.10.1945 |

La banca depositaria

State Street Bank S.p.A. con sede legale in Milano, Via Col Moschin 16.

I gestori delle risorse

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

La sede legale e gli uffici amministrativi di Banca Reale S.p.A., direttamente controllata dalla Compagnia, sono in corso Vittorio Emanuele 101 - 10128 Torino.

L'erogazione delle rendite

Le rendite sono erogate dalla Compagnia.

Le prestazioni assicurative accessorie

Le prestazioni assicurative accessorie sono garantite dalla Compagnia.

La revisione contabile

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18.05.2006 l'incarico di revisione contabile del rendiconto del fondo per gli esercizi dal 2006 al 2011 compreso è stato affidato alla DELOITTE & TOUCHE S.p.A., con sede in via Tortona, 25, Milano. La medesima società è incaricata della revisione contabile dei bilanci della Compagnia.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene tramite:

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