

FONDO PENSIONE APERTO

Teseo con le linee etiche supera il Tfr

Principali caratteristiche

Denominazione Società:

Società Reale Mutua Assicurazioni

Sede Legale Società:

Torino (TO),

Via Corte d'Appello 11

N° di Iscrizione all'Albo: 17

Data di Iscrizione all'Albo: 29/10/1998

Tipo di Gestione Finanziaria:

multicomparto

Numero di Linee d'Investimento: 4

Denominazione dei Comparti:

Bilanciata Etica (BB), Garantita Etica (MO), Prudenziale Etica (OB), Sviluppo Etica (BA)

Patrimonio Netto (30/11/2006): 22.400.000 €

Oneri a Carico dell'Aderente:

spese di adesione (50 €; 0 € per adesioni collettive), Spese di Amministrazione (0 €)

Oneri a Carico del Fondo Pensione:

commissione di gestione annua: 0,65% (Bilanciata Etica), 0,65% (Garantita Etica), 0,65% (Prudenziale Etica), 0,65% (Sviluppo Etica)

L'analisi

Teseo	Data	Bilanciata Etica	Prudenziale Etica	Sviluppo Etica	Garantita Etica
Nav	28/02/07	12.507	13.778	9.956	11.787
Patrim. (mil €)	30/11/06	5.550	5.638	9.660	1.545
Rendimenti annui (%)	Tfr	Bilanciata Etica	Prudenziale Etica	Sviluppo Etica	Garantita Etica
2001	2,87	-1,35	8,33	-11,58	6,05
2002	3,12	-8,14	7,38	-25,17	1,92
2003	2,85	7,39	2,74	9,18	1,09
2004	2,49	5,85	4,74	3,49	0,85
2005	2,63	10,25	3,69	18,92	1,03
2006	2,44	5,21	0,56	6,34	1,79
Mar-07	0,65	1,29	-0,50	2,53	0,56
Totale (dal 2001)	18,32	21,03	29,87	-3,07	13,96
Totale (dal 2003)	11,54	33,55	11,64	46,50	5,43

I numeri di Teseo

La tabella mostra i rendimenti annui delle quattro Linee di investimento e del TFR (calcolato al netto degli oneri fiscali) dal Gennaio 2001 al Marzo 2007. Il rendimento totale riporta la performance delle linee e del TFR nell'arco temporale di riferimento. In basso il grafico del patrimonio al 30 Novembre 2006 suddiviso per Linee d'investimento.

Le Linee d'Investimento

Il grafico, ribassato a Dicembre 2000, mostra l'andamento delle quattro linee d'investimento e del Tfr netto fino a Marzo 2007. La tabella riporta la valutazione Consultique delle linee e la composizione del benchmark di riferimento. Il giudizio di rating prende origine da un confronto - in termini di incidenza delle commissioni e di risultati finanziari degli ultimi tre anni - della linea oggetto di valutazione con le altre linee dei fondi pensione aperti presenti sul mercato ed appartenenti alla stessa categoria Assonestioni.

Prudenziale Etica

25,18%

Bilanciata Etica

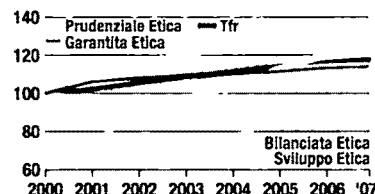
24,78%

Sviluppo Etica

43,14%

Garantita Etica

6,90%



Cat. Assog. Linee d'investimento

BB	Bilanciata Etica
OB	Prudenziale Etica
BA	Sviluppo Etica
MO	Garantita Etica

Rating Consultique Benchmark

★★★★	60% Ethical Euro Gbi + 40% Ethical Euro Price
★★★★	100% Ethical Euro Gbi
★★★★★	90% Ethical Euro Price + 10% Mts Bot 12 m
★	100% Mts Bot 12 m

Il fondo pensione "Teseo" istituito da Società Reale Mutua Assicurazioni è articolato in quattro linee di investimento da scegliere sulla base degli anni che mancano al pensionamento e della propria propensione al rischio. La politica di gestione è stata recentemente rivista e la scelta del gestore è stata trasformare Teseo in un fondo etico e socialmente responsabile, escludendo quindi gli investimenti in settori quali tabacco, produzione di armi, alcolici e gioco d'azzardo. L'offerta del fondo comprende una linea a rendimento minimo garantito del 2% annuo (Linea Garantita Etica) con possibilità di usufruire anche del riscatto anticipato della posizione. La quota maggiore del patrimonio è detenuta dalla linea Sviluppo Etica (43,14%), caratterizzata da un profilo di rischio medio/alto e un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Commento sulla Gestione

Il periodo di analisi considerato (gennaio 2001-marzo 2007) premia due linee di investimento, Bilanciata Etica e Prudenziale Etica, che superano con decisione l'andamento del Tfr (rispettivamente +2,7% e +11,55%). Soffrono invece le altre due linee, Garantita (+13,96%) che nonostante il profilo di rischio basso arranca nei confronti del Tfr e Sviluppo (-3,07%) caratterizzata da una linea di investimento più aggressiva e che non ha ancora assorbito lo shock del biennio 2001/2002. Quest'ultima, tuttavia, qualora l'analisi fosse condotta a partire dal Gennaio 2003 presenterebbe rendimenti di molto superiori alla rivalutazione del Tfr (+46,50%).

a cura di Giuseppe Romano

www.consultique.com