

La Mutua punta sull'etica

I quattro comparti di Teseo hanno costi inferiori alla media del settore e tutti sono gestiti in base a criteri d'investimento socialmente responsabili

IMPORTO ANNUO DELLA PRIMA PENSIONE PER UN VERSAMENTO DI 2.500 EURO

UOMINI, in pensione a 65 anni. Dati in euro reali

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
737	1.460	2.237	2.956	3.783	4.514	5.402	Prudente (98%)
760	1.516	2.339	3.110	4.003	4.801	5.776	Equilibrato (50%)
730	1.502	2.397	3.310	4.436	5.556	6.994	Prudente (98%)
814	1.722	2.822	3.997	5.490	7.042	9.078	Equilibrato (50%)
694	1.464	2.400	3.415	4.734	6.148	8.051	Prudente (98%)
865	1.936	3.366	5.074	7.444	10.231	14.175	Equilibrato (50%)
503	983	1.497	1.984	2.565	3.109	3.798	Prudente (98%)
861	1.916	3.315	4.970	7.249	9.901	13.630	Equilibrato (50%)



Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano

DONNE, in pensione a 60 anni. Dati in euro reali

1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982	
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
554	1.133	1.736	2.314	2.962	3.564	4.266	Prudente (98%)
571	1.177	1.815	2.435	3.134	3.791	4.561	Equilibrato (50%)
548	1.166	1.861	2.591	3.473	4.387	5.523	Prudente (98%)
611	1.336	2.191	3.129	4.298	5.561	7.168	Equilibrato (50%)
522	1.136	1.863	2.674	3.706	4.855	6.357	Prudente (98%)
650	1.502	2.613	3.972	5.828	8.079	11.193	Equilibrato (50%)
378	763	1.162	1.553	2.008	2.455	2.999	Prudente (98%)
647	1.487	2.573	3.891	5.675	7.819	10.763	Equilibrato (50%)



CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

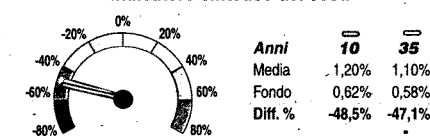
UOMINI E DONNE

Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

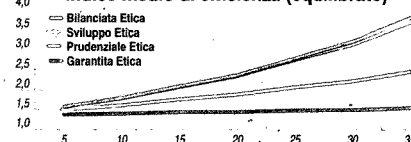


		5	10	15	20	25	30	35	Perdita max	Tempo min (anni)
Garantita Etica	Prudente (98%)	12.479	25.535	39.127	53.359	68.294	83.995	100.529	1,2%	0,8
	Equilibrato (50%)	12.870	26.525	40.916	56.138	72.257	89.345	107.479		
Prudenziale Etica	Prudente (98%)	12.355	26.270	41.937	59.745	80.081	103.379	130.143	6,2%	1,8
	Equilibrato (50%)	13.776	30.115	49.372	72.145	99.101	131.039	168.916		
Bilanciata Etica	Prudente (98%)	11.759	25.602	41.980	61.648	85.449	114.411	149.806	16,1%	3,2
	Equilibrato (50%)	14.655	33.861	58.886	91.592	134.372	190.381	263.771		
Sviluppo Etica	Prudente (98%)	8.519	17.196	26.188	35.818	46.305	57.853	70.672	68,6%	24,2
	Equilibrato (50%)	14.578	33.522	57.996	89.711	130.847	184.248	253.630		

Indicatore sintetico dei costi



Indice medio di efficienza (equilibrato)*



INDICE DI EFFICIENZA DELLE SOLUZIONI

UOMINI, in pensione a 65 anni

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
1,33	1,32	1,34	1,33	1,36	1,36	1,39	Prudente (98%)
1,37	1,37	1,41	1,40	1,44	1,44	1,49	Equilibrato (50%)
1,32	1,35	1,44	1,49	1,60	1,67	1,80	Prudente (98%)
1,47	1,55	1,70	1,80	1,98	2,12	2,34	Equilibrato (50%)
1,25	1,32	1,44	1,54	1,71	1,85	2,07	Prudente (98%)
1,56	1,75	2,02	2,29	2,69	3,08	3,65	Equilibrato (50%)
0,91	0,89	0,90	0,89	0,93	0,93	0,98	Prudente (98%)
1,55	1,73	1,99	2,24	2,62	2,98	3,51	Equilibrato (50%)



Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano

DONNE, in pensione a 60 anni

1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982	
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
1,37	1,40	1,43	1,43	1,46	1,47	1,50	Prudente (98%)
1,41	1,45	1,49	1,50	1,55	1,56	1,61	Equilibrato (50%)
1,35	1,44	1,53	1,60	1,71	1,80	1,95	Prudente (98%)
1,51	1,65	1,80	1,93	2,12	2,29	2,53	Equilibrato (50%)
1,29	1,40	1,53	1,65	1,83	2,00	2,24	Prudente (98%)
1,60	1,85	2,15	2,45	2,87	3,32	3,94	Equilibrato (50%)
0,93	0,94	0,96	0,96	0,99	1,01	1,06	Prudente (98%)
1,60	1,83	2,12	2,40	2,80	3,21	3,79	Equilibrato (50%)



* Il profilo di rischio rendimento del benchmark azionario e bilanciato risultano proporzionalmente meno performanti nel tempo rispetto all'obbligazionario in quanto l'indice di mercato azionario utilizzato come benchmark (Msci World-Loc) è coperto dal rischio di cambio e non considera il reinvestimento dei dividendi

Le elaborazioni sono effettuate dalla società indipendente di consulenza Progetica. Il modello di analisi utilizzato per la costruzione del montante è Investment Profiler®. La descrizione degli aspetti teorici e delle assunzioni è al seguente indirizzo: www.progetica.it/investmentprofiler2.asp. Le elaborazioni relative al profilo di rischio-rendimento delle linee di investimento sono effettuate sui benchmark ed esprimono stime statistiche ai diversi gradi di probabilità oggettiva (per il tempo minimo e la perdita massima le stime sono all'84% di probabilità). Lo sviluppo della rendita utilizzato per l'indice di efficienza consi-

dera una pensione costante in termini reali. I dati delle elaborazioni non costituiscono garanzia per i risultati futuri. Le analisi, basate su elaborazioni rigorose di dati e su modelli quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. Le medie (ISC e numero di comparti) relative ai Fondi Aperti sono calcolate sulla base dei 70 (su 84) Fondi pubblicati su Internet al 28 Maggio 2007

FONDI APERTI AI RAGGI X

Il fondo pensione Teseo di Reale Mutua permette di scegliere fra uno o più delle quattro linee: Garantita Etica (destinata al tfr), Prudenziale Etica, Bilanciata Etica, Sviluppo Etica. La prima linea presenta una garanzia di rendimento del 2% annuo; le altre tre presentano benchmark di tipo etico. Il fondo offre anche due profili a investimento programmato basati sul mix dei quattro comparti. L'attuale ipotesi di conversione tra montante e rendita si basa sulle tabelle IPS55

con tasso tecnico 2%. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di erogazione della rendita, pari all'1,25% annuo. Il fondo offre due prestazioni accessorie per assicurare i rischi di premorienza e di invalidità permanente. I grafici comparativi evidenziano che i costi medi del fondo (ISC, Indicatore sintetico dei costi) sono nettamente al di sotto della media del campione preso in esame. In caso di adesioni collettive o convenzionate, non vengono applicati i costi una tantum di iscrizione. Il numero di comparti è nella media. La scelta del comparto dovrebbe

essere effettuata identificando in primo luogo la durata del piano, che è funzione del tempo dal pensionamento ipotizzato, pari a 65 anni per gli uomini e 60 per le donne. A tal proposito è consigliabile considerare solo i comparti il cui Tempo minimo sia inferiore alla durata del Piano in quanto la stima del tempo minimo indica la permanenza necessaria per evitare perdite reali sul capitale investito. Tra i comparti può essere scelto quello che rappresenta il miglior equilibrio tra:

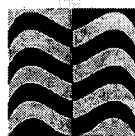
a) il valore della prima pensione reale, al netto dell'inflazione, identificata secondo una stima Prudente o Equilibrata, al netto dei costi di costruzione del mon-

tante e di conversione in rendita, e considerando un versamento annuo di 2.500 euro, rivalutato per l'inflazione, e l'eventuale rendimento garantito;

b) la stima della Perdita massima potenziale nella quale si può incorrere in caso di trasferimento del maturato ad altre forme;

c) l'indice di efficienza della soluzione, che esprime il rapporto fra la sommatoria delle pensioni attese, in base all'aspettativa di vita, e quella dei versamenti.

in collaborazione con



PROGETTICA