



Fondo Pensione Aperto Teseo

Istituito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 17

NOTA INFORMATIVA PER I POTENZIALI ADERENTI
(depositata presso la Covip il 31/03/2025)

La presente NOTA INFORMATIVA è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- Parte I – 'Le informazioni chiave per l'aderente'
- Parte II – 'Le informazioni integrative'
- Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'

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.



**REALE
MUTUA**



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

La Nota informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- la **PARTI I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in **2 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi') e ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**;
- la **PARTI II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'**, contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da **2 SCHEDE** ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è **DISPONIBILE SUL SITO WEB** (www.fondoteseo.com);
- l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**.

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

Scheda 'Presentazione' (in vigore dal 31/03/2025)

Premessa

Quale è l'obiettivo TESEO è un **fondo pensione aperto** finalizzato all'erogazione di una **pensione complementare**, ai sensi del **decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252**.

TESEO è vigilato dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (**COVIP**).

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

L'adesione a **TESEO** è consentita anche agli ex funzionari ed ex agenti delle comunità europee, con le limitazioni imposte dall'art. 12 dell'Allegato VIII dello Statuto dei funzionari dell'Unione Europea. Per la puntuale descrizione delle medesime si rimanda ad apposito documento integrativo. Per i soggetti in questione, pertanto, le facoltà riconosciute in fase di accumulo e le prestazioni pensionistiche troveranno applicazione esclusivamente e limitatamente nel rispetto di quanto stabilito all'art.12 dell'Allegato VIII dello Statuto.

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

Come funziona TESEO opera in **regime di contribuzione definita**: l'importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l'andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un'ottica di lungo periodo.

Come contribuire Se sei un lavoratore dipendente che aderisce a TESEO sulla base di un accordo collettivo, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale o accordo plurisoggettivo 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. Hai tuttavia la possibilità di determinare la contribuzione a tuo carico anche in misura superiore. Il contributo del datore di lavoro spetta unicamente nel caso in cui si versi al fondo almeno il contributo minimo a tuo carico. Con riferimento al versamento del TFR, gli accordi possono prevedere una percentuale minima di TFR maturando da destinare alla previdenza complementare, in assenza di tale indicazione ed eccezione dei casi previsti dalla normativa vigente, dovrai versare l'intero TFR. 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. È, 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.

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.

Se aderisci a TESEO individualmente la misura e la periodicità della contribuzione sono scelte da te e, se sei un lavoratore dipendente, puoi contribuire versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite del tuo datore di lavoro.

Quali prestazioni puoi ottenere

- **RENDITA e/o CAPITALE** (fino a un massimo del 50%) - al momento del pensionamento. TESEO ti consente di scegliere tra le seguenti forme:
 - ✓ una rendita vitalizia immediata
 - ✓ 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 anni, la rendita viene corrisposta, in misura totale alle persone che avrai designato).

Se sei iscritto ad un fondo di previdenza complementare da data antecedente al 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in capitale.

- **ANTICIPAZIONI** – (fino al 75%) per *malattia*, in ogni momento; (fino al 75%) per *acquisto/ristrutturazione prima casa*, dopo 8 anni; (fino al 30%) per *altre cause*, dopo 8 anni;
- **RISCATTO PARZIALE/TOTALE** – per *perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso* – secondo le condizioni previste nel Regolamento;
- **RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA)**.
- Prestazione accessoria facoltativa per il **caso morte** o, in alternativa, per il **caso morte o invalidità permanente** – se si verificano entro il 55° anno di età

Trasferimento

Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione, in caso di modifiche peggiorative/sostanziali). Se hai aderito su base collettiva, puoi trasferirti anche in caso di vicende che interessino la tua situazione lavorativa. È 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.

I benefici fiscali

Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione 'Dove trovare ulteriori informazioni' per capire come approfondire tali aspetti.

Le opzioni di investimento

Puoi scegliere tra i seguenti **4 comparti** e **2 profili di investimento programmato**:

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	Sostenibilità(*)	ALTRE CARATTERISTICHE
Linea Garantita Etica	Garantito	SI	Comparto TFR per adesioni tacite; Comparto di default in caso di RITA
Linea Prudenziale Etica	obbligazionario puro	SI	
Linea Bilanciata Etica	Bilanciato	SI	
Linea Sviluppo Etica	Azionario	SI	
Profilo Investimento Equilibrio			
Profilo Investimento Evoluzione			

(*) **Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.**

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (**Questionario di autovalutazione**) che ti aiuta a scegliere a quale comparto aderire.



Puoi trovare ulteriori informazioni sulle caratteristiche dei comparti di TESEO nella **SCHEDA 'Le opzioni di investimento' (Parte II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE')**, che puoi acquisire dall'**area pubblica** del sito web di TESEO (www.fondoteseo.com) oppure dall'area riservata accedendo a www.realemutua.it.

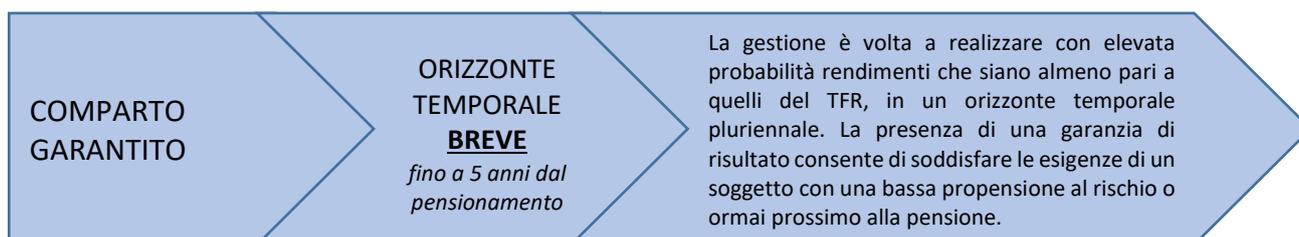
I comparti

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. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

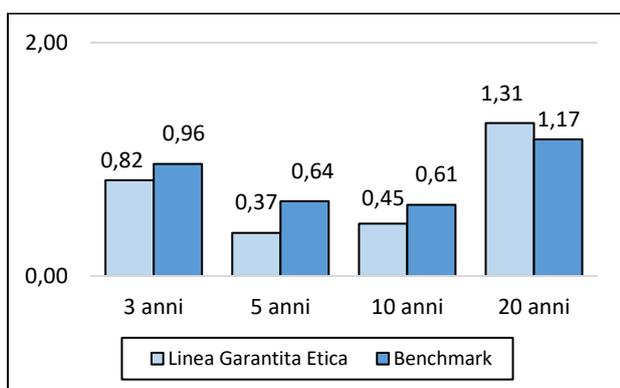
Linea Garantita Etica⁽¹⁾



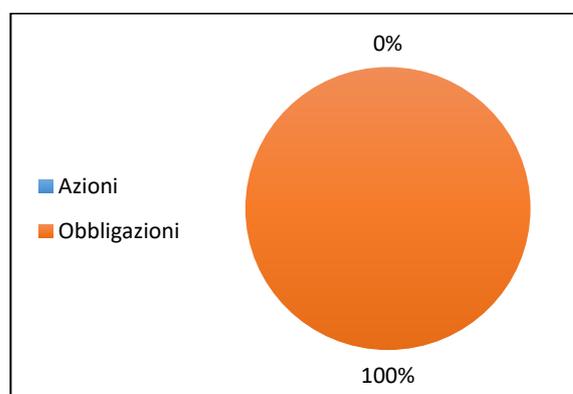
⁽¹⁾ Comparto destinato ad accogliere i flussi di TFR conferiti tacitamente e a cui viene destinato di default, in assenza di diverse indicazioni, la parte di montante relativo alla prestazione pensionistica anticipata in forma di RITA non ancora erogata.

- **Garanzia:** presente; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento, la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi: decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi e trasferimento ad altra forma pensionistica in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche del fondo
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 123.580.322,91
- **Rendimento netto del 2024:** 2,95%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Linea Prudenziale Etica

COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO
PURO

ORIZZONTE
TEMPORALE

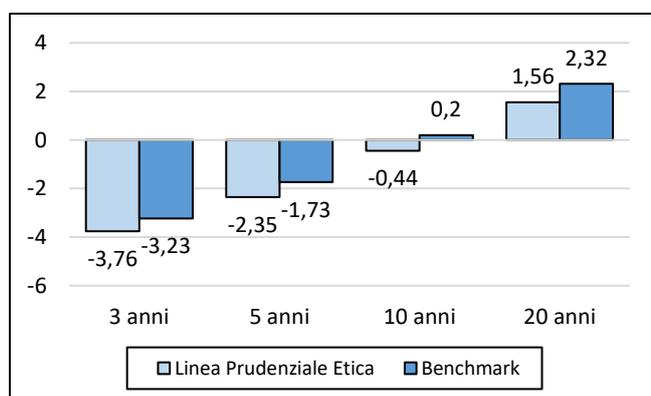
MEDIO

tra 5 e 10 anni dal
pensionamento

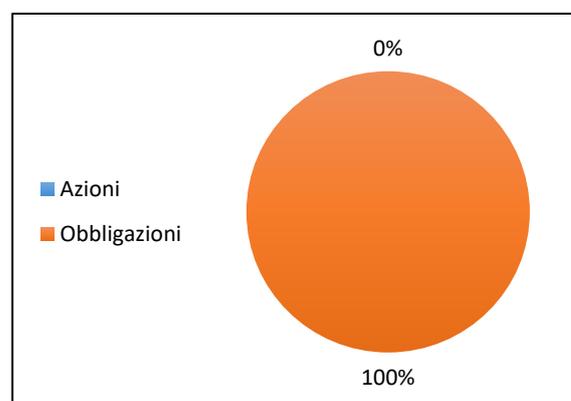
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati o si sta avvicinando al pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 63.358.620,74
- **Rendimento netto del 2024:** 1,14%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Bilanciata Etica

COMPARTO
BILANCIATO

ORIZZONTE
TEMPORALE

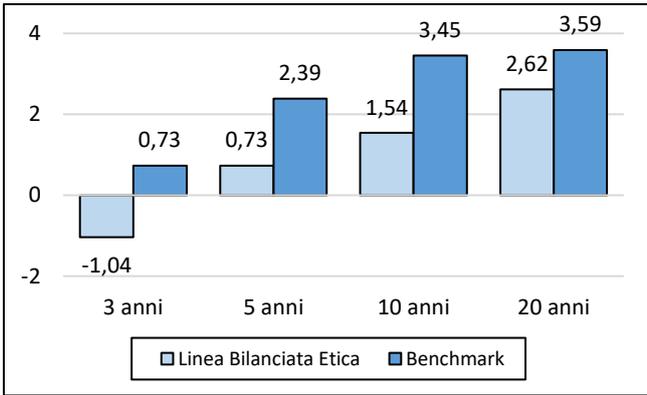
MEDIO/LUNGO

tra 10 e 15 anni
dal pensionamento

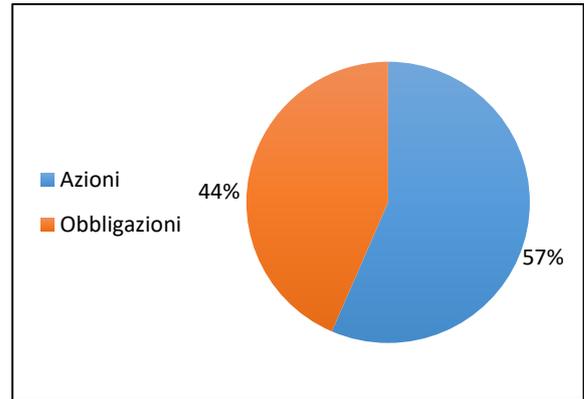
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata, o che non è prossimo al pensionamento.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 71.997.776,25
- **Rendimento netto del 2024:** 3,32%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



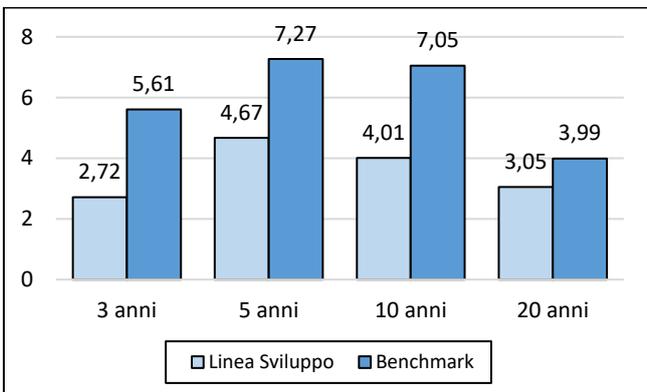
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Sviluppo Etica

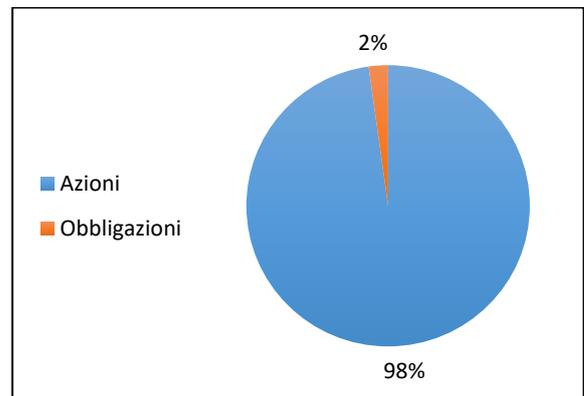
<p>COMPARTO AZIONARIO</p>	<p>ORIZZONTE TEMPORALE MEDIO/LUNGO <i>tra 10 e 15 anni dal pensionamento</i></p>	<p>La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.</p>
----------------------------------	--	---

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 70.644.078,88
- **Rendimento netto del 2024:** 6,43%
- **Sostenibilità**
 - NO, non ne tiene conto**
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ**

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Composizione del portafoglio al 31.12.2024



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Profili di investimento programmati

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 in funzione dell'età raggiunta.

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

Grado di rischio: da medio - alto a basso in funzione dell'età raggiunta.

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 dell'età raggiunta secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni compiuti	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
fino a 34	0	10	20	70
da 35 a 39	0	15	25	60
da 40 a 44	0	20	30	50
da 45 a 49	0	25	35	40
da 50 a 54	0	35	45	20
da 55 a 61	40	40	20	0
da 62	100	0	0	0

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

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 in funzione dell'età raggiunta.

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

Grado di rischio: da medio-alto a basso in funzione dell'età raggiunta.

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 dell'età raggiunta, secondo quanto indicato nella seguente tabella.

Anni compiuti	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
fino a 34	0	0	20	80
da 35 a 39	0	5	25	70
da 40 a 44	0	10	30	60
da 45 a 49	0	15	35	50
da 50 a 54	0	20	40	40
da 55 a 61	35	30	25	10
da 62	80	10	10	0

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

Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione ⁽²⁾

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	Linea Garantita Etica		Linea Prudenziale Etica		Linea Bilanciata Etica		Linea Sviluppo Etica	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 130.809,35	€ 5.090,13	€ 124.208,39	€ 4.833,27	€ 135.543,14	€ 5.274,34	€ 155.767,22	€ 6.061,31
	40	27	€ 88.537,73	€ 3.572,23	€ 85.169,54	€ 3.436,33	€ 90.917,40	€ 3.668,24	€ 100.780,84	€ 4.066,20
€ 5.000	30	37	€ 261.671,14	€ 10.182,31	€ 248.464,02	€ 9.668,38	€ 271.142,56	€ 10.550,87	€ 311.608,08	€ 12.125,49
	40	27	€ 177.124,39	€ 7.146,43	€ 170.384,37	€ 6.874,49	€ 181.886,35	€ 7.338,56	€ 201.624,54	€ 8.134,94

⁽²⁾ Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.



AVVERTENZA: Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né REALE MUTUA né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo www.fondoteseo.com/preventivi/preventivi.html. Sul sito web di TESEO (www.fondoteseo.com) e di REALE MUTUA (www.realemutua.it) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.

Cosa fare 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.

I rapporti con gli aderenti

REALE MUTUA ti trasmette, entro il 31 marzo di ogni anno, una comunicazione (**Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo**) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

REALE MUTUA mette inoltre a tua disposizione, nell'**area riservata** del sito web (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare REALE MUTUA telefonicamente, via e-mail (anche PEC) o posta ordinaria.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a TESEO devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la **Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP** (www.covip.it).

Dove trovare ulteriori informazioni

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- il **Regolamento**, che contiene le regole di partecipazione a TESEO (ivi comprese le prestazioni che puoi ottenere) e disciplina il funzionamento del fondo;

- il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di TESEO.
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, ecc.).



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'area pubblica del sito web (www.fondoteseo.com). È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I costi' (in vigore dal 31/03/2025)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I costi nella fase di accumulo ⁽¹⁾

⁽¹⁾ I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	€ 50, da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) ⁽¹⁾ :	
✓ Linea Garantita Etica	0,65% del patrimonio su base annua
✓ Linea Prudenziale Etica	1,00% del patrimonio su base annua
✓ Linea Bilanciata Etica	1,30% del patrimonio su base annua
✓ Linea Sviluppo Etica	1,50% 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
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• Spese e premi per prestazioni accessorie	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui
⁽¹⁾ Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare 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.	

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	1,37%	0,81%	0,71%	0,67%
Linea Prudenziale Etica	1,71%	1,16%	1,06%	1,02%
Linea Bilanciata Etica	2,01%	1,46%	1,36%	1,32%
Linea Sviluppo Etica	2,21%	1,66%	1,56%	1,52%

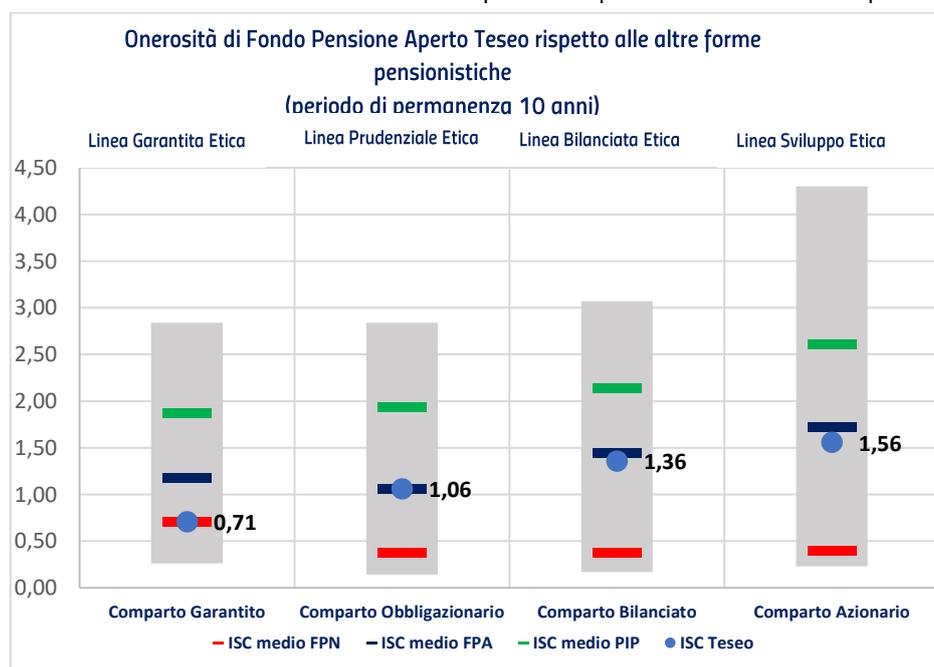


AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di TESEO è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di TESEO è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.





La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità (www.covip.it).

I costi nella fase di erogazione

I caricamenti, applicati nel calcolo del coefficiente di conversione, sono:

- caricamento di gestione: nullo;
- caricamento di erogazione: 1,25% sull'annualità della rendita.

Per coloro che hanno aderito a Teseo entro il 20.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico del 2,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari al 90% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".

Per coloro che aderiscono a Teseo a partire dal 21.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico dell'1,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari all'80% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web (www.fondoteseo.com).



Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

Parte II 'Le informazioni integrative'

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 31/03/2025)

Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi.

Se sei un lavoratore dipendente, il finanziamento di TESEO può avvenire mediante il conferimento del TFR (trattamento di fine rapporto), tale conferimento può essere totale o parziale a seconda di quanto previsto dagli accordi che disciplinano il tuo rapporto di lavoro. Se al 28 aprile 1993 eri già 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 possono contribuire anche i datori di lavoro che assumano specificamente tale impegno nei confronti dei dipendenti sulla base di contratti/accordi collettivi/regolamenti aziendali. In tal caso puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dagli accordi.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.

Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

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

REALE MUTUA, 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 Reale Mutua direttamente controllata.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

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. Srl, advisor etico indipendente che ha elaborato una propria metodologia 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 soddisfacevano 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. È 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.

I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione. 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.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente tuttavia che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

La scelta del comparto

TESEO ti offre la possibilità di scegliere tra **4 comparti**, le cui caratteristiche sono qui descritte. TESEO ti consente anche di ripartire i tuoi contributi e/o quanto hai accumulato tra più comparti. Puoi anche scegliere uno dei 2 profili di investimento programmato predefiniti che TESEO ha predisposto per te e che prevedono il trasferimento automatico della posizione individuale e la suddivisione dei contributi tra i vari comparti in funzione dell'età raggiunta.

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

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

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

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

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

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

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

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

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.

Classi di quote: terminologia che si riferisce all'emissione di quote di diversa categoria a fronte di uno stesso patrimonio in gestione. Tale procedura consente di applicare commissioni di gestione diversificate. L'emissione di differenti classi di quote avviene a fronte di adesioni su base collettiva (fondi pensione aperti) e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti (fondi pensione aperti e PIP). L'applicazione di commissioni più basse rispetto all'aliquota base fa sì che le corrispondenti quote assumano nel tempo un valore più alto rispetto a quello della quota base.

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.

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

TFR

È la somma pagata dal datore di lavoro al lavoratore dipendente nel momento in cui termina il rapporto di lavoro. Il TFR si calcola accantonando per ciascun anno di servizio una quota pari al 6,91% dell'importo della retribuzione dovuta per l'anno stesso. La somma accantonata, con esclusione della quota maturata nell'anno, viene rivalutata sulla base di un tasso costituito dall'1,5% in misura fissa più il 75% dell'aumento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo rilevato a dicembre dell'anno precedente; sulla rivalutazione si applica un'imposta sostitutiva del 17%.

Turnover di portafoglio: indicatore che esprime la quota del portafoglio di un fondo che nel periodo di riferimento è stata sostituita con altri titoli o forme di investimento. L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito. A titolo esemplificativo un livello di turnover di 0,1 significa che il 10 per cento del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti. Un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni, elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione degli investimenti netti.

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

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Bilancio** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web di TESEO (www.fondoteseo.com) oppure dall'**area riservata** accedendo a www.realemutua.it.
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

Linea Garantita Etica

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **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. 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; è inoltre il comparto a cui viene destinata, in assenza di diverse indicazioni da parte dell'aderente, la parte di montante relativa alla prestazione pensionistica anticipata in forma di RITA non ancora erogata.

- **Garanzia:** È presente una garanzia; al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. 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;
 - ✓ trasferimento ad altro fondo pensione o ad altra forma pensionistica richiesto dall'aderente, ai sensi dell'art. 26 comma 1 del Regolamento, in caso di modifiche che complessivamente comportino un peggioramento rilevante delle condizioni economiche del Fondo.



AVVERTENZA: Le caratteristiche della garanzia offerta da TESEO possono variare nel tempo. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, la società comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.
 Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.
 - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura obbligazionaria.
 - **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 con merito di credito coerente con le finalità della gestione, che soddisfano i requisiti di sostenibilità.
 - **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:** ECPI Italy Ethical Government 1_3y Bond (ECAPIG13 Index)

Linea Prudenziale Etica

- **Categoria del comparto:** obbligazionario puro.
- **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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
 - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura obbligazionaria.
 - **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 coperture di rischi.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati, con merito di credito coerente con le finalità della gestione, che soddisfano il requisito di sostenibilità.
 - **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:** ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)

Linea Bilanciata Etica

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
 - **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie sia di natura obbligazionaria sia di natura azionaria. L'asset allocation tra investimenti di tipo obbligazionario e azionario verrà effettuata in funzione delle condizioni di mercato.
 - **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati; 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 e azioni di emittenti pubblici e privati con merito di credito coerente con le finalità della gestione. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore della società.
 - **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% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index) – 40% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index).

Linea Sviluppo Etica

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** 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.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**

- **Sostenibilità:** il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali.



Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** Il patrimonio del fondo è costituito da attività finanziarie prevalentemente di natura azionaria.
 - **Strumenti finanziari:** titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati; OICR e strumenti di mercato (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 con merito di credito coerente con le finalità della gestione.
 - **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% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index) – 10% indice European Central Bank ESTR OIS (OISESTR Index).

I comparti. Andamento passato

Linea Garantita Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	123.580.322,91

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha impostato il 2024 con un leggero sovrappeso di duration mantenuto sostanzialmente per tutto l'anno. Il primo semestre è stato segnato dall'incertezza sulle aspettative inflazionistiche e, di conseguenza, sull'evoluzione del percorso di riduzione dei tassi di riferimento da parte delle banche centrali. A inizio giugno, quando la BCE ha finalmente annunciato il primo taglio, i tassi erano sostanzialmente sugli stessi livelli di fine 2023. Solo a luglio si è aperta dunque una fase di tassi in netto calo: sia ad anticipare i futuri tagli della Banca Centrale che ad accompagnare una brusca correzione dei listini azionari. Gli ultimi mesi dell'anno hanno vissuto di fasi alterne che hanno comunque consolidato i rendimenti dei titoli di stato a breve scadenza sui livelli di fine estate. La linea Garantita, esposta appunto al comparto obbligazionario italiano di breve termine ha ottenuto degli ottimi risultati in termini assoluti beneficiando del ribasso dei tassi. La gestione della linea ha potuto beneficiare della sovra esposizione strategicamente mantenuta tutto l'anno in termini di durata finanziaria. In particolare, il contributo positivo della scelta strategica si è concentrato nel mese di luglio quando i tassi hanno vissuto il principale movimento ribassista dell'anno. Tale posizionamento ha permesso di ottenere performance positive anche in termini relativi, cioè rispetto al parametro di riferimento. Il fondo continua ad essere costituito prevalentemente da titoli di stato italiani a tasso fisso a breve-media scadenza. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in euro.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Obbligazionario (Titoli di debito)				100%
Titoli di Stato		100%	Titoli <i>corporate</i>	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranazionali	0%	(tutti quotati o <i>investment grade</i>)
				OICR 0%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

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

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,30%
<i>Duration</i> media	1,93 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(*)	1,76

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

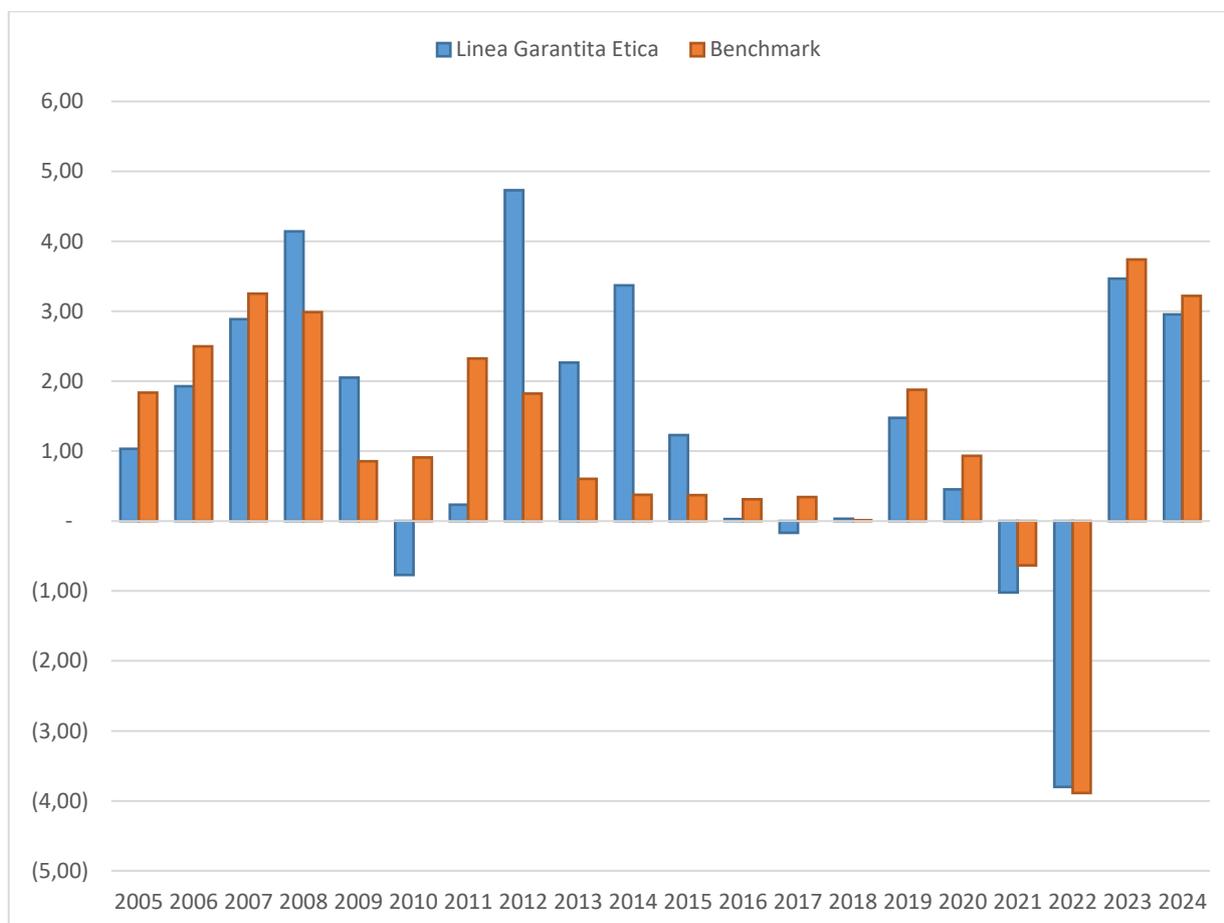
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



anno	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Linea Garantita Etica	1,04	1,93	2,89	4,14	2,05	- 0,77	0,24	4,73	2,27	3,37	1,23	0,03	- 0,17	0,03	1,48	0,46	- 1,02	- 3,80	3,47	2,95
Benchmark	1,84	2,50	3,25	2,99	0,86	0,91	2,32	1,82	0,60	0,37	0,37	0,31	0,34	0,01	1,88	0,93	- 0,63	- 3,89	3,74	3,22

Benchmark: ECPI Italy Ethical Government 1_3y Bond (ECAPIG13 Index)

N.B.: fino al mese di luglio 2015 il benchmark è stato:

BOT 12 M (GBOTS12M Index)

fino al mese di marzo 2007 il benchmark è stato:

BOT lordo elaborato dalla Società di gestione del mercato 'MTS S.p.A.



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

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

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

Tav. 5 – TER

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,65%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,65%	0,65%	0,65%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE PARZIALE	0,66%	0,66%	0,66%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE GENERALE	0,66%	0,66%	0,66%



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

Linea Prudenziale Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	63.358.620,74

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha impostato l'anno con un posizionamento neutrale. Il 2024 è stato caratterizzato da una prima fase di incertezza e volatilità che ha condizionato i primi sei mesi dell'anno. Le aspettative di inflazione e il correlato percorso di alleggerimento delle politiche monetarie della Banca Centrale Europea sono state al centro dell'attenzione degli operatori finanziari, in particolare per quanto riguarda il mondo obbligazionario. In questa fase il gestore ha gestito tatticamente l'esposizione al rischio tasso, cercando di approfittare delle alterne fasi di mercato. Dal primo taglio dei tassi a giugno, fino a fine anno, il percorso dei prezzi dei titoli obbligazionari di media-lunga durata è rimasto favorevole, pur vivendo di fasi altalenanti; in questo contesto il gestore ha aumentato la durata finanziaria della linea sfruttando il ribasso dei tassi. La gestione prudentiale della prima parte dell'anno ha permesso di mantenersi in linea con il parametro di riferimento nel momento di maggiore volatilità ed incertezza, l'aver aumentato la duration nella seconda, di ottenere una performance finanziaria superiore a quella del benchmark. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in euro.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Obbligazionario (Titoli di debito)				100%	
Titoli di Stato	100%	Titoli corporate	0%	OICR	0%
Emittenti Governativi	100%	Sovranazionali	0%	(tutti quotati o <i>investment grade</i>)	

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	100%
Italia	23,90%
Altri Paesi dell'Area euro	76,10%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Titoli di capitale	0%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	3,30%
<i>Duration</i> media	7,18 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(*)	1,26

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

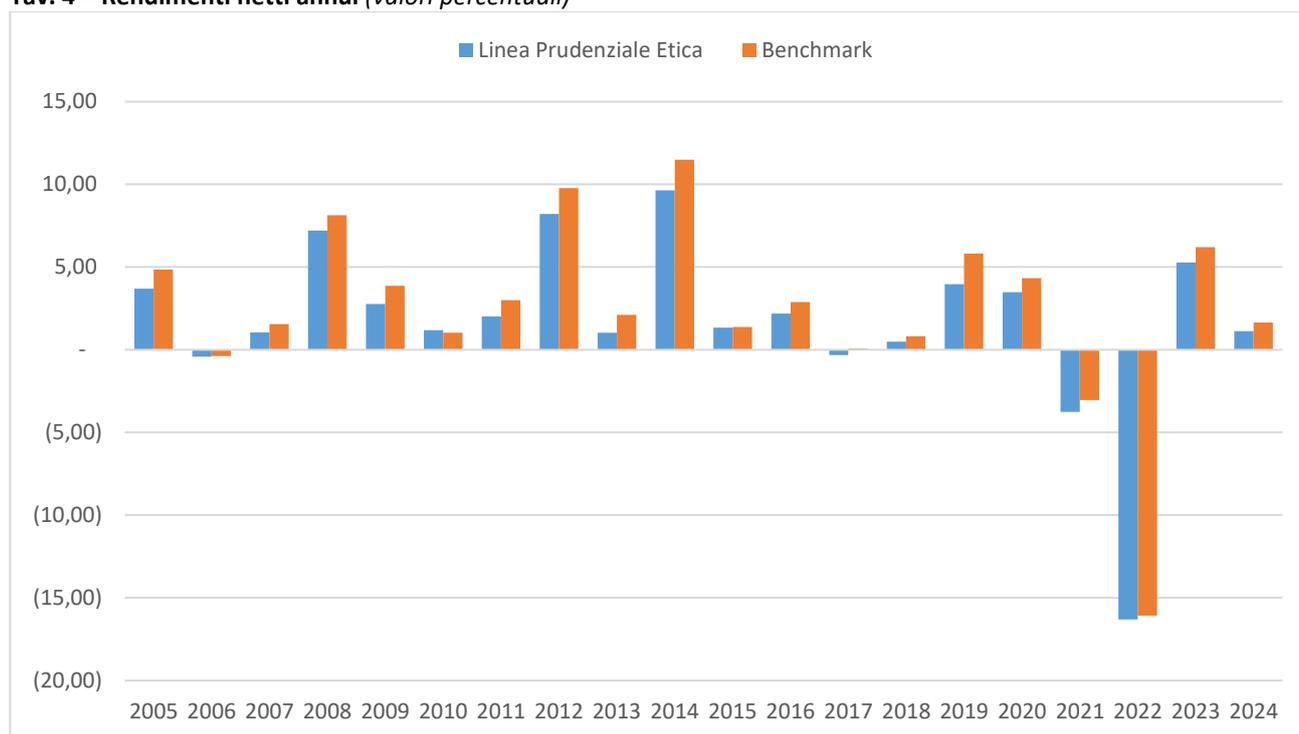
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



anno	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Linea Prudenziale Etica	3,69	-0,41	1,06	7,21	2,77	1,19	2,02	8,21	1,03	9,64	1,33	2,19	-0,32	0,49	3,97	3,49	-3,76	-16,30	5,28	1,14
Benchmark	4,86	0,37	1,56	8,13	3,87	1,03	3,00	9,77	2,11	11,49	1,38	2,88	0,09	0,81	5,81	4,32	-3,05	-16,07	6,20	1,64

Benchmark: ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)



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

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

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

Tav. 5 – TER

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	1,00%	0,90%	0,90%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,00%	0,90%	0,90%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE PARZIALE	1,01%	0,91%	0,91%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE GENERALE	1,01%	0,91%	0,91%



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

Linea Bilanciata Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	71.997.776,25

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il gestore ha impostato l'anno in maniera prudente. Il 2024 è stato caratterizzato da andamenti differenti per quanto riguarda le diverse asset class a cui è esposta la linea. L'obbligazionario ha vissuto una fase di incertezza per i primi sei mesi, seguita da un movimento tendenzialmente positivo nella seconda parte dell'anno. L'azionario, al contrario, dopo un brillante avvio, si è stabilizzato sui massimi dell'anno per qualche mese, prima di entrare in una fase di correzione nel periodo estivo. I listini azionari si sono gradualmente ripresi nell'ultimo trimestre, nonostante qualche nuova preoccupazione: in particolare l'elezione di Trump e il palesarsi dello spettro dei dazi "promessi" al resto del mondo dal presidente americano neo-eletto. In questo contesto il gestore ha sfruttato tatticamente la durata finanziaria della componente obbligazionaria, concentrando l'esposizione al rischio nella seconda parte del 2024, per approfittare della tendenza positiva di ribasso dei tassi. Per quanto riguarda invece l'esposizione azionaria, dopo aver mantenuto un approccio prudente a lungo durante l'anno, si è sfruttato lo storno post-elettorale americano per sovrappesarsi. Nonostante le scelte allocative nel complesso siano state positive, il 2024 è stato un anno particolarmente complesso per quanto riguarda la selezione dei titoli (vedi approfondimento di seguito nel commento alla linea Sviluppo). La performance finanziaria lorda a fine anno è stata comunque ampiamente positiva. Nell'attuazione delle politiche di investimento sono stati presi in considerazione aspetti sociali, di governance e ambientali nelle scelte di selezione titoli azionari. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in euro.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Obbligazionario		56,50%		Azionario		43,50%	
Titoli di Stato	56,50%	Titoli corporate 0%	OICR 0%	Azioni 43,50%	OICR 0%		
Emittenti governativi 56,50%	Sovranazionali 0%						

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	56,50%
Italia	13,20%
Altri Paesi dell'Area euro	43,30%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Titoli di capitale	43,50%
Italia	5,13%
Altri Paesi dell'Area euro	37,63%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,38%
Regno Unito - GB	0,35%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,66%
<i>Duration</i> media	7,49 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(*)	1,05

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

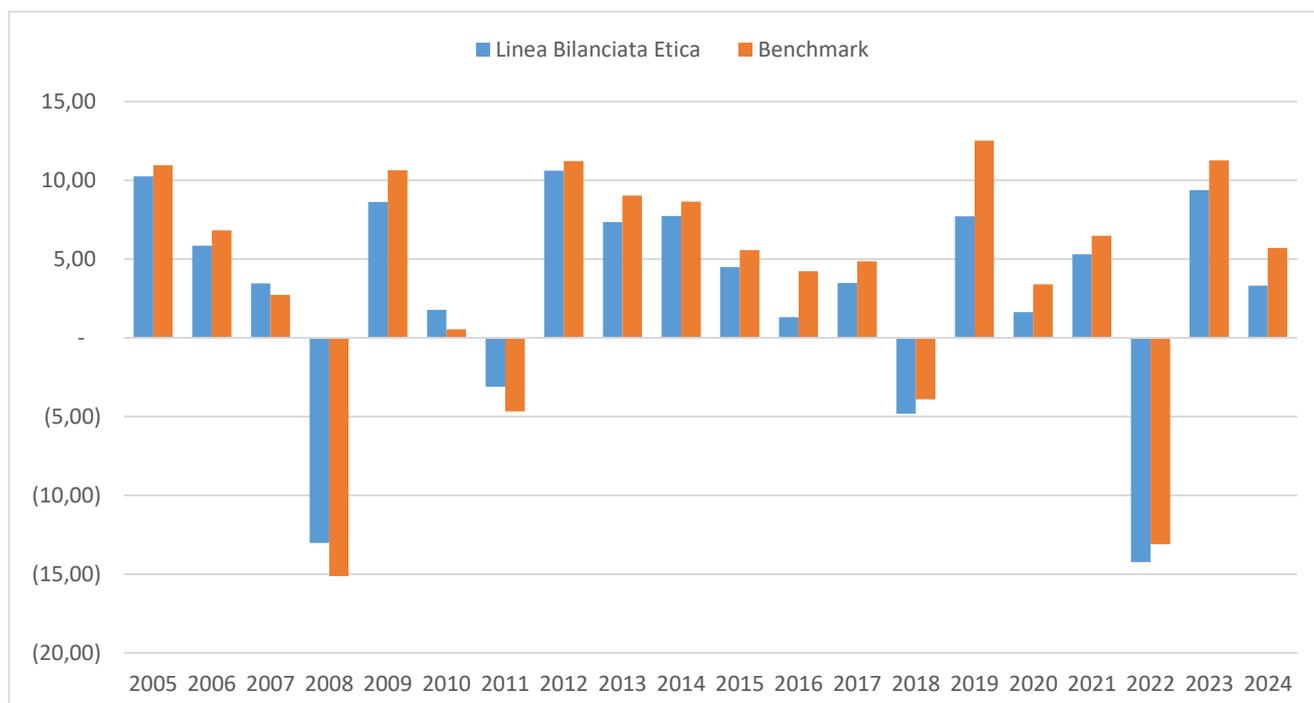
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



anno	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Linea Bilanciata Etica	10,25	5,85	3,47	-13,01	8,63	1,79	-3,11	10,61	7,34	7,73	4,50	1,31	3,48	-4,81	7,72	1,63	5,30	-14,24	9,38	3,32
Benchmark	10,95	6,82	2,73	-15,13	10,63	0,53	-4,68	11,23	9,03	8,66	5,58	4,22	4,86	-3,90	12,52	3,41	6,48	-13,10	11,26	5,71

Benchmark:

- 60% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)
- 40% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index).

N.B.: fino al 31.12.2012 il benchmark è stato:

- 60% ECPI ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)
- 40% ECPI ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index)



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

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

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

Tav. 5 – TER

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	1,19%	1,09%	1,12%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,19%	1,09%	1,12%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE PARZIALE	1,20%	1,10%	1,13%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE GENERALE	1,20%	1,10%	1,13%



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

Linea Sviluppo Etica

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/06/1999
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	70.644.078,88

Informazioni sulla gestione delle risorse

Il 2024 è stato caratterizzato da un avvio brillante dei listini azionari che nei primi tre mesi dell'anno hanno fatto registrare performance a doppia cifra. Nel corso del secondo trimestre i listini si sono mantenuti neutrali, rimanendo sui livelli raggiunti a marzo. A luglio si è registrato un brusco ritracciamento che ha riportato i mercati azionari indietro, sui livelli di inizio anno. A causare lo storno è stato un ridimensionamento delle valutazioni estremamente ricche, in particolare nel settore tecnologico americano, in concomitanza con motivazioni di natura tecnica riguardanti le posizioni aperte a copertura sul cambio Dollaro-Yen. Chiusa quella finestra turbolenta i listini si sono ripresi per tornare sui massimi dell'anno prima delle elezioni americane. Con la vittoria di Trump, il neopresidente, infatti, ha da subito approcciato il tema dei dazi verso i paesi esteri, compresa l'Europa. Ciò ha causato un altro storno ad ottobre. Il gestore che aveva gestito con estrema prudenza l'approccio ai massimi dell'anno e ridotto l'esposizione al rischio durante la fase di volatilità estiva, ha questa volta aumentato il rischio di portafoglio proprio nella fase di storno post-elettorale. Ciò ha permesso di chiudere l'anno sovraesposti e in recupero. Il 2024 si è dunque chiuso con performance finanziarie lorde positive in termini assoluti e in doppia cifra. Detto ciò, va contestualizzato il ritardo rispetto al parametro di riferimento che ha caratterizzato l'anno appena conclusosi. Il gestore nella selezione attiva dei titoli in cui investire adotta un modello multifattoriale che premia, fra gli altri, in particolare tre fattori: il fattore di sostenibilità, il fattore qualità e quello di "trend". Se il fattore di sostenibilità (ESG), che è una caratteristica vincolante e differenziante nella selezione titoli, e il fattore di tendenza hanno portato contributo positivo, il fattore di qualità è stato quello meno performante. I titoli di maggiore qualità finanziaria, preferiti per la natura difensiva e quindi per la maggior capacità di protezione del capitale nel medio-lungo termine, hanno avuto un anno molto complicato, non venendo particolarmente premiati. Al contrario, l'anno trascorso ha visto titoli qualitativamente meno eccelsi, e per questo esclusi o sottopesati nella selezione titoli del gestore, beneficiare dell'ammorbidimento delle condizioni di rifinanziamento delle principali banche centrali e chiudere l'anno con performance molto elevate. Posto che condizioni di questo tipo sono solitamente cicliche e di breve periodo, dunque non perduranti nel medio-lungo, le performance finanziarie delle linee seppur

positive in termini assoluti, non lo sono state altrettanto in termini relativi, cioè rispetto al parametro di riferimento. Nell'attuazione delle politiche di investimento sono stati presi in considerazione aspetti sociali, di governance e ambientali nelle scelte di selezione titoli azionari. Gli investimenti sono stati effettuati esclusivamente in attività finanziarie denominate in euro.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Obbligazionario		2,20%		Azionario		97,80%	
Titoli di Stato		2,20%					
Emittenti governativi	Sovranazionali	Titoli corporate	OICR	Azioni	OICR		
2,20%	0%	0%	0%	97,80%	0%		

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

Titoli di debito	2,20%
Italia	2,20%
Altri Paesi dell'Area euro	0%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0%
Titoli di capitale	97,80%
Italia	11,58%
Altri Paesi dell'Area euro	84,56%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,86%
Regno Unito – GB	0,80%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,20%
Duration media	0,44 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio ^(*)	0,99

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

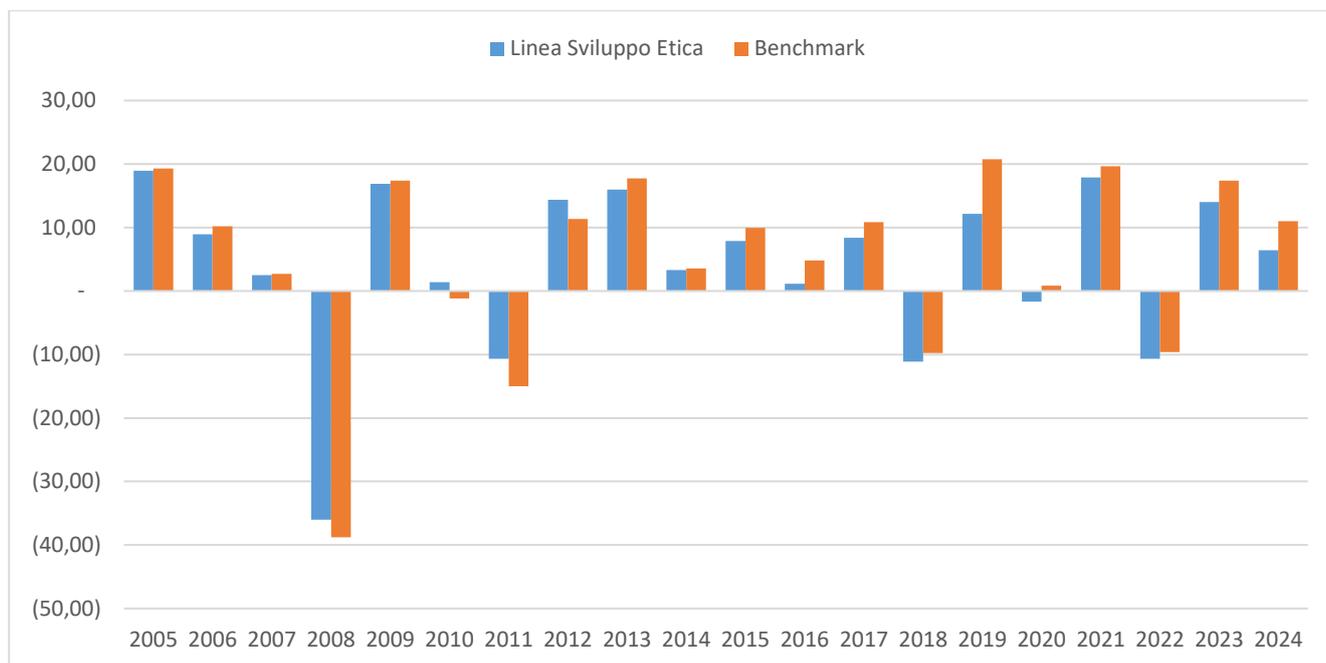
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



anno	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Linea Sviluppo Etica	18,92	8,91	2,48	- 35,99	16,88	1,39	- 10,67	14,38	15,96	3,30	7,87	1,13	8,41	- 11,14	12,18	- 1,66	17,90	- 10,66	14,00	6,43
Benchmark	19,30	10,19	2,70	- 38,77	17,37	- 1,14	- 14,99	11,37	17,74	3,58	9,93	4,80	10,86	- 9,78	20,77	0,82	19,64	- 9,62	17,39	11,01

Benchmark:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% indice European Central Bank ESTR OIS (OISESTR Index)

N.B.: fino al 31.03.2022 il benchmark è stato:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index.MTSIBOTR Index

fino al 31.03.2020 il benchmark è stato:

- 90% ECPI ETHICAL INDEX EMU TOTAL RETURN (ECAPMR Index)
- 10% BOT 12M (GBOTS12M Index)

fino al 31.12.2012 il benchmark è stato:

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



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

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

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

Tav. 5 – TER

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	1,35%	1,33%	1,38%
<i>- di cui per commissioni di gestione finanziaria</i>	1,35%	1,33%	1,38%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE PARZIALE	1,36%	1,34%	1,39%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
TOTALE GENERALE	1,36%	1,34%	1,39%



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



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

Parte II 'Le informazioni integrative'

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (in vigore dal 31/03/2025)

Il soggetto istitutore/gestore

TESEO è stato istituito nel 1998 dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni, a capo di Reale Group. 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. È stata costituita nel 1828, è iscritta al Registro delle Imprese di Torino, Codice Fiscale 00875360018 e N. Partita IVA 11998320011 – 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. Iscritta al n.1.00001 dell'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione.

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

Posta elettronica certificata (PEC): realemutua@pec.realemutua.it.

La durata della Compagnia è fino al 31.12.2075.

La Compagnia, in quanto mutua di assicurazioni, 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 2026, è così costituito:

- | | |
|--|---|
| • Luigi LANA (Presidente) | Nato a Milano, il 24.03.1951 |
| • Massimo ARLOTTA TARINO (Consigliere) | Nato a Rapallo, il 21.09.1953 |
| • David AVINO (Consigliere) | Nato a Foligno, il 21.02.1971 |
| • Graciana DIEZ (Consigliere) | Nata a Buenos Aires, il 23.10.1967 |
| • Giovanni FACCHINETTI PULAZZINI (Consigliere) | Nato a Città di Castello, il 30.03.1956 |
| • Roberta GASPARI (Consigliere) | Nata a Verona, l'11.12.1960 |
| • Edoardo GREPPI (Consigliere) | Nato a Torino, il 07.09.1953 |
| • Elisa LUCIANO (Consigliere) | Nata a Torino, il 10.03.1963 |
| • Laura MOROTTI (Consigliere) | Nata a Alzano Lombardo, il 27.07.1967 |
| • Carlo PAVESIO (Consigliere) | Nato a Torino, l'01.02.1956 |
| • Michele SIRI | Nato a Genova, il 22.09.1965 |
| • Vittorio Amedeo VIORA (Consigliere) | Nato a Chivasso, il 18.09.1955 |

Il **collegio sindacale**, in carica fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2024, è così costituito:

- | | |
|--|--------------------------------|
| • Edoardo ASCHIERI (Presidente) | Nato a Genova, il 09.07.1958 |
| • Marco LEVIS (Sindaco effettivo) | Nato a Torino, il 19.07.1958 |
| • Mario BERALDI (Sindaco effettivo) | Nato a Imperia, il 26.06.1964 |
| • Giuseppe ALDÈ (Sindaco supplente) | Nato a Milano, l'11.09.1939 |
| • Daniela BAINOTTI (Sindaco supplente) | Nata a Pinerolo, il 04.02.1972 |

Il Responsabile

REALE MUTUA nomina un Responsabile, che è una persona indipendente con 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.

Il Responsabile del Fondo, in carica fino al 31.07.2026, è il Dr. Stefano Pietrolati, nato a Roma, il 23/01/1952.

Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario è BFF Bank S.p.A., con sede in Via Domenichino 5 – 20149 Milano.

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 Siccardi 13, 10122 Torino.

L'erogazione delle rendite

L'erogazione della pensione è effettuata da REALE MUTUA.

La revisione legale dei conti

La revisione legale dei conti del fondo per gli esercizi 2021 – 2029 è affidata a PricewaterhouseCoopers S.r.l., con sede in via Monte Rosa, 91 – 20149 Milano.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene tramite:

- SOCIETÀ 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.



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda Collettività per adesioni su base collettiva e convenzionata Classe 1 – fino a 499 unità (in vigore dal 31/03/2025)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I costi nella fase di accumulo ⁽¹⁾

⁽¹⁾ I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	non previste
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) ⁽¹⁾ :	
✓ <i>Linea Garantita Etica</i>	0,65% del patrimonio su base annua
✓ <i>Linea Prudenziale Etica</i>	1,00% del patrimonio su base annua
✓ <i>Linea Bilanciata Etica</i>	1,30% del patrimonio su base annua
✓ <i>Linea Sviluppo Etica</i>	1,50% 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
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• Spese e premi per prestazioni accessorie	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui

⁽¹⁾ Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare 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.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Prudenziale Etica	1,01%	1,01%	1,01%	1,01%
Linea Bilanciata Etica	1,31%	1,31%	1,31%	1,31%
Linea Sviluppo Etica	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%

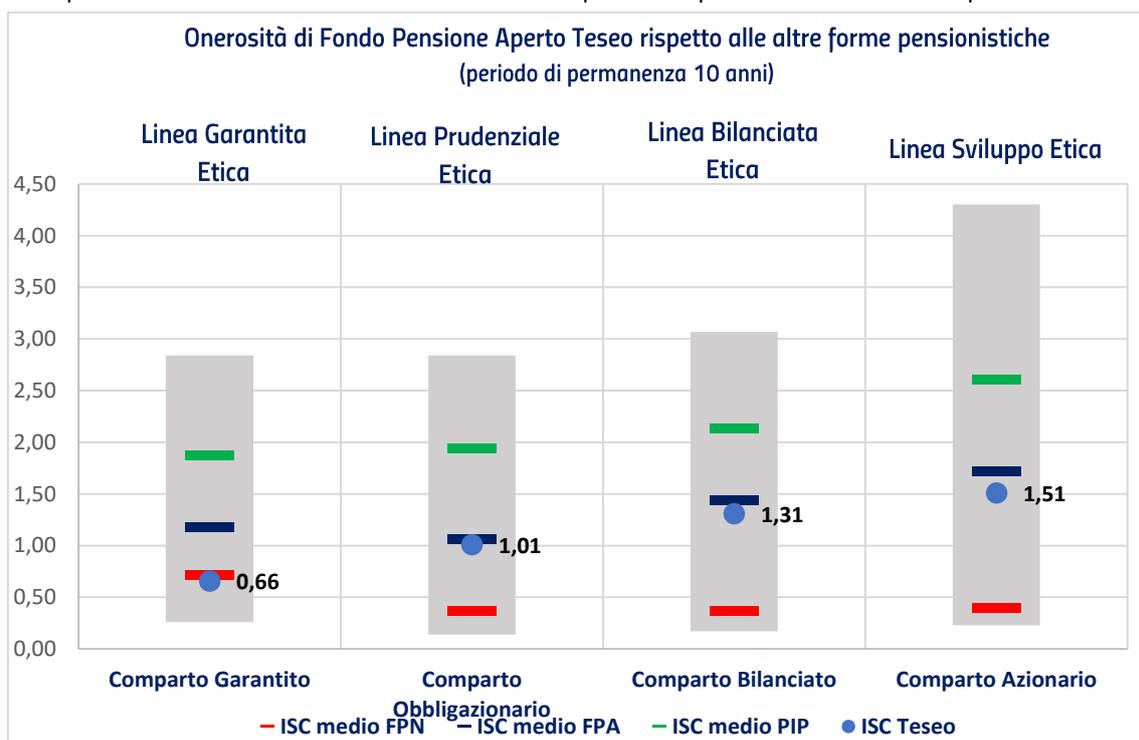


AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di TESEO è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di TESEO è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.





La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità (www.covip.it).

I costi nella fase di erogazione

I caricamenti, applicati nel calcolo del coefficiente di conversione, sono:

- caricamento di gestione: nullo;
- caricamento di erogazione: 1,25% sull'annualità della rendita.

Per coloro che hanno aderito a Teseo entro il 20.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico del 2,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari al 90% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".

Per coloro che aderiscono a Teseo a partire dal 21.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico dell'1,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari all'80% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web (www.fondoteseo.com).



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda Collettività per adesioni su base collettiva e convenzionata Classe 2 – da 500 unità e per i dipendenti delle Società appartenenti a Reale Group (in vigore dal 31/03/2025)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a TESEO, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I costi nella fase di accumulo ⁽¹⁾

⁽¹⁾ I costi riportati devono intendersi come valori massimi applicabili. TESEO offre agevolazioni di costo per particolari categorie di soggetti aderenti: maggiori informazioni sulla misura dell'agevolazione sono disponibili sul sito web TESEO nelle Schede collettività

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	non previste
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente (prelevate trimestralmente con calcolo mensile dei ratei) ⁽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
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	non previste
• Spese e premi per prestazioni accessorie	
– Morte	€120 annui
– Morte o Invalidità Totale e Permanente	€180 annui

⁽¹⁾ Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare 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.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di TESEO, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime 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% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Indicatore sintetico dei costi

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Linea Garantita Etica	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Prudenziale Etica – Classe A	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Bilanciata Etica – Classe A	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%
Linea Sviluppo Etica – Classe A	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%

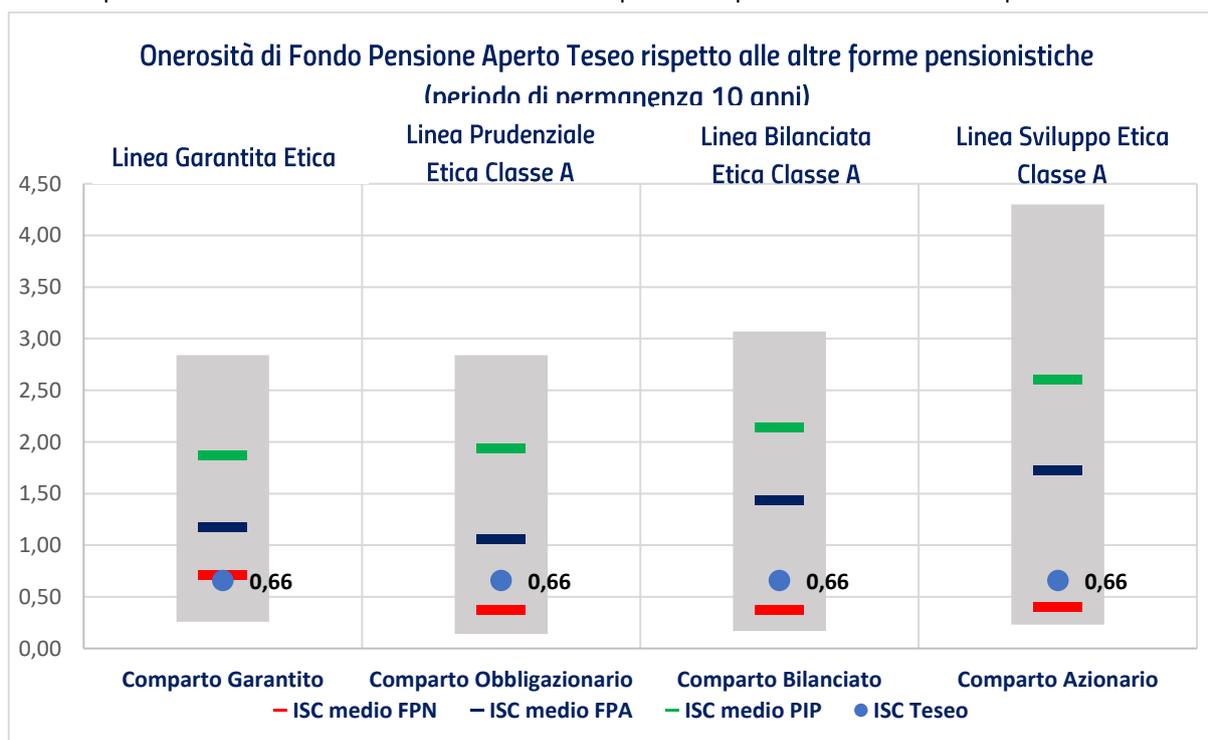


AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di TESEO è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di TESEO è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.





La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità (www.covip.it).

I costi nella fase di erogazione

I caricamenti, applicati nel calcolo del coefficiente di conversione, sono:

- caricamento di gestione: nullo;
- caricamento di erogazione: 1,25% sull'annualità della rendita.

Per coloro che hanno aderito a Teseo entro il 20.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico del 2,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari al 90% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".

Per coloro che aderiscono a Teseo a partire dal 21.12.2012 la misura annua della rivalutazione della rendita si ottiene scontando per il periodo di un anno al tasso tecnico dell'1,00% la differenza fra il rendimento retrocesso del fondo a gestione separata Previ Reale ed il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del premio. Il rendimento retrocesso è pari all'80% del rendimento della gestione del fondo "Previ Reale".



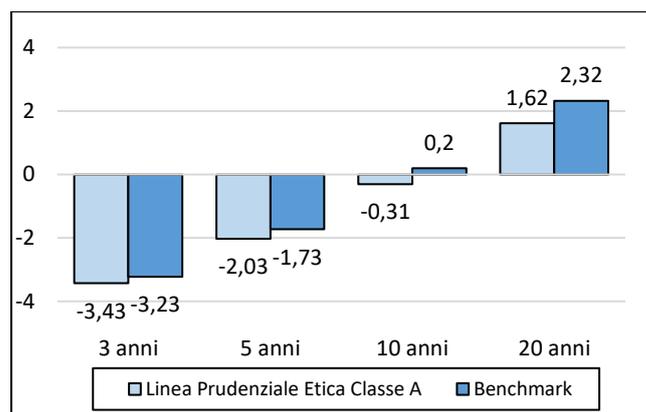
Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web (www.fondoteseo.com).

I comparti

Linea Prudenziale Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 11.402.831,23
- **Rendimento netto del 2024:** 1,43%
- **Sostenibilità:** **NO, non ne tiene conto**
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



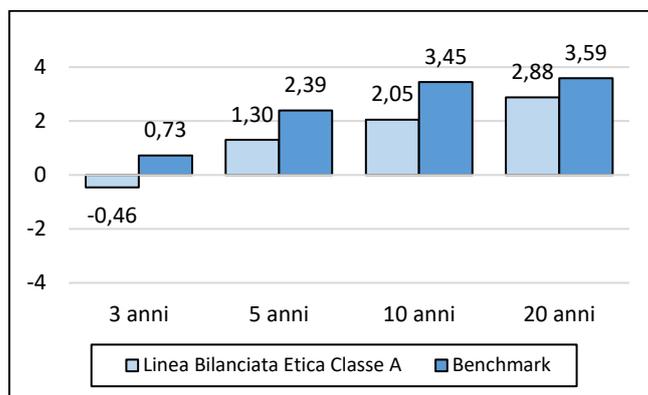
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Bilanciata Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 22.318.253,00
- **Rendimento netto del 2024:** 3,89%

- **Sostenibilità:** NO, non ne tiene conto
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



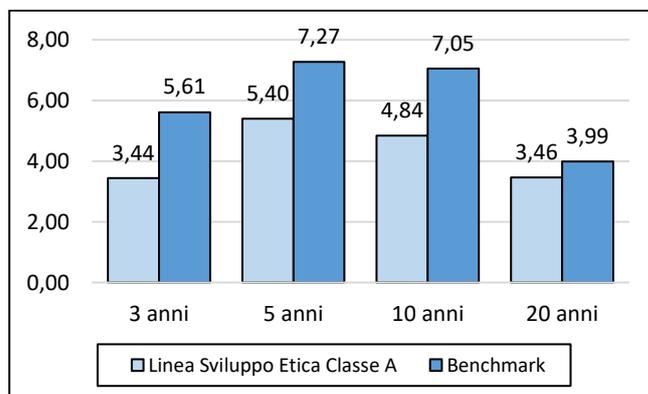
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Linea Sviluppo Etica – Classe A

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/06/1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):** 12.244.037,18
- **Rendimento netto del 2024:** 7,19%

- **Sostenibilità:** NO, non ne tiene conto
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

SOCIETÀ REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI (di seguito, REALE MUTUA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO GARANTITO – Linea Garantita Etica

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo – Linea garantita etica” è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. In particolare, Teseo – Linea garantita etica include proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzano per un’adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG.

L’advisor ECPI fornisce uno score ESG che viene utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono prese in considerazione le società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto considera il seguente indicatore di sostenibilità: rating ESG medio ponderato di portafoglio.

La tassonomia dell’UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell’UE, ed è corredata di criteri specifici dell’UE.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, la Società incorpora le valutazioni dei rischi di sostenibilità derivanti dall’integrazione dei fattori di sostenibilità (ESG – Environmental, Social e Governance) all’interno dei suoi processi di investimento. In particolare, in linea con quanto definito all’interno della Politica di Gruppo di Gestione dei rischi di sostenibilità, il Risk Management ha il compito di valutare e monitorare i limiti e le esclusioni nel rispetto delle linee guida e strategie definite a livello di Gruppo. L’obiettivo è quello di definire da un punto di vista strategico i limiti oltre il quale la società non vuole assumere i rischi di sostenibilità poiché potrebbe compromettere la sana e prudente gestione della Società ed effettua un monitoraggio periodico col fine di garantire che tali soglie siano rispettate. In particolare, nell’ambito della definizione delle strategie ESG integration criteria e best in class, ciascun emittente è valutato secondo il “rating ESG”. Il rating ESG fornisce un’opinione sulla gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità misurandone i relativi effetti sul rendimento dei prodotti finanziari. Tale rating prende in considerazione la gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità, ovvero la potenziale esposizione della società, la qualità dei sistemi di gestione e la governance per mitigare i potenziali rischi ESG. Il rating ESG del prodotto è convertito, tramite un’apposita tabella di transcodifica predisposta dalla funzione Risk Management, in una indicazione qualitativa del possibile impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento, in linea con il Risk Management Framework e con l’approccio sul rating ESG definito in ambito investimenti di Gruppo. Per questa linea, l’impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento è basso.



I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo. In particolare, si escludono:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Teseo – Linea garantita etica è gestito adottando 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, al fine di creare valore sia per i propri stakeholder, sia per la società nel suo complesso.

Nel processo di valutazione degli investimenti Teseo – Linea garantita etica si avvale della consulenza di un advisor indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione.

Con l'utilizzo di tale metodologia vengono selezionati gli emittenti in base a criteri che soddisfano requisiti ESG (Environmental, Social, Governance), identificati attraverso l'utilizzo di: (i) criteri negativi che escludono gli investimenti in emittenti che operano in settori considerati in contrasto con i valori sociali, ambientali e di governance; (ii) criteri positivi, che permettono di analizzare il comportamento degli emittenti sulla base di requisiti di e responsabilità, ambientale, sociale e di governance.

Per tutti gli investimenti sottostanti Teseo – Linea garantita etica vengono applicate:

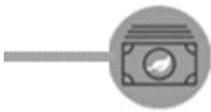
- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Analisi del rating ESG dell'emittente al fine di selezionare i best in class: è calcolato uno score ESG, utilizzato sia per perseguire strategie "best-in-class", dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non si investe in società che, seppure considerate "eligible", non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti utilizzati per rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario riguardano:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
 - 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose;
 - le strategie di "ESG Integration & Best in class" che mirano a investire in strumenti finanziari con rating ESG alto (= > EE-).
- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La valutazione delle pratiche di buona governance è intrinseca ai giudizi forniti dall'info-provider ECPI tramite il rating ESG.



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese

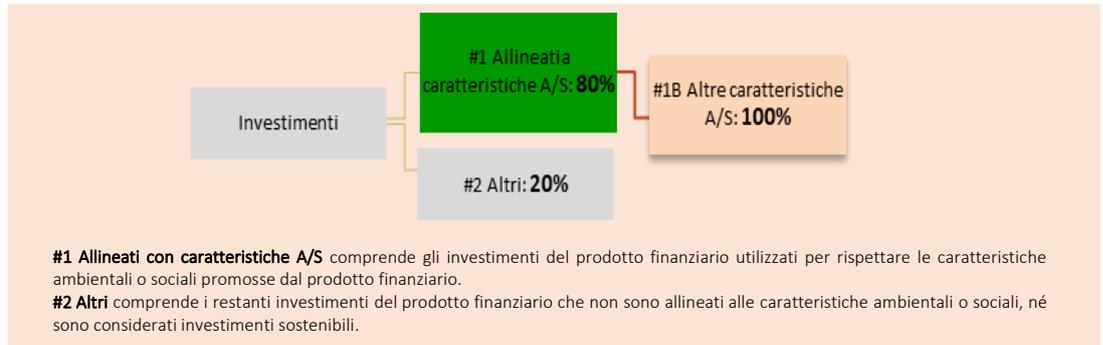
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento definita per il Teseo – Linea garantita etica prevede l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:

- quota di investimenti #1 Altri con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno l'80% del portafoglio (non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili);
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 20% del portafoglio.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Teseo – Linea Garantita Etica prevede l'esclusivo eventuale utilizzo di strumenti derivati in coerenza con le caratteristiche della linea e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficiente del portafoglio sia di coprire le attività finanziarie per ridurre la rischiosità, fermo restando gli obblighi previsti dal Regolamento (UE) N.648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

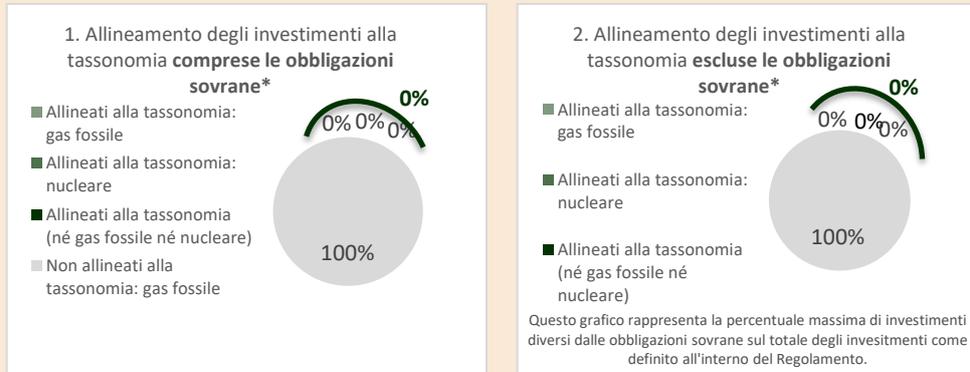
Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE ¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.**

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

In tale categoria sono compresi le seguenti tipologie di investimenti:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito all'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating ESG basso (< EE -);
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota "altri investimenti" del Fondo.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondoteseo.com/areapubblica/teseo/cose_teseo.html

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PURO – Linea Prudenziale Etica

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo – Linea prudenziale etica” è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. In particolare, Teseo – Linea prudenziale etica include proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG.

L'advisor ECPI fornisce uno score ESG che viene utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono prese in considerazione le società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto considera il seguente indicatore di sostenibilità: rating ESG medio ponderato di portafoglio.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli

investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, la Società incorpora le valutazioni dei rischi di sostenibilità derivanti dall'integrazione dei fattori di sostenibilità (ESG – Environmental, Social e Governance) all'interno dei suoi processi di investimento. In particolare, in linea con quanto definito all'interno della Politica di Gruppo di Gestione dei rischi di sostenibilità, il Risk Management ha il compito di valutare e monitorare i limiti e le esclusioni nel rispetto delle linee guida e strategie definite a livello di Gruppo. L'obiettivo è quello di definire da un punto di vista strategico i limiti oltre il quale la società non vuole assumere i rischi di sostenibilità poiché potrebbe compromettere la sana e prudente gestione della Società ed effettuare un monitoraggio periodico col fine di garantire che tali soglie siano rispettate. In particolare, nell'ambito della definizione delle strategie ESG integration criteria e best in class, ciascun emittente è valutato secondo il "rating ESG". Il rating ESG fornisce un'opinione sulla gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità misurandone i relativi effetti sul rendimento dei prodotti finanziari. Tale rating prende in considerazione la gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità, ovvero la potenziale esposizione della società, la qualità dei sistemi di gestione e la governance per mitigare i potenziali rischi ESG. Il rating ESG del prodotto è convertito, tramite un'apposita tabella di transcodifica predisposta dalla funzione Risk Management, in una indicazione qualitativa del possibile impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento, in linea con il Risk Management Framework e con l'approccio sul rating ESG definito in ambito investimenti di Gruppo. Per questa linea, l'impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento è basso.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Sì, il prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo. In particolare, si escludono:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Teseo – Linea Prudenziale Etica è gestito adottando 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, al fine di creare valore sia per i propri stakeholder, sia per la società nel suo complesso.

Nel processo di valutazione degli investimenti Teseo – Linea prudenziale etica si avvale della consulenza di un advisor indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione.

Con l'utilizzo di tale metodologia vengono selezionati gli emittenti in base a criteri che soddisfano requisiti ESG (Environmental, Social, Governance), identificati attraverso l'utilizzo di: (i) criteri negativi che escludono gli investimenti in emittenti che operano in settori considerati in contrasto con i valori sociali, ambientali e di governance; (ii) criteri positivi, che permettono di analizzare il comportamento degli emittenti sulla base di requisiti di responsabilità, ambientale, sociale e di governance.

Per tutti gli investimenti sottostanti Teseo – Linea prudenziale etica vengono applicate:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Analisi del rating ESG dell'emittente al fine di selezionare i best in class: è calcolato uno score ESG, utilizzato sia per perseguire strategie "best-in-class", dando quindi maggiore peso nelle decisioni di

investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non si investe in società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

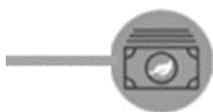
Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti utilizzati per rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario riguardano:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell’ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d’azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.
- Le strategie di “ESG Integration & Best in class” che mirano a investire in strumenti finanziari con rating ESG alto (= > EE-).

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

La valutazione delle pratiche di buona governance è intrinseca ai giudizi forniti dall’info- provider ECPI tramite il rating ESG.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

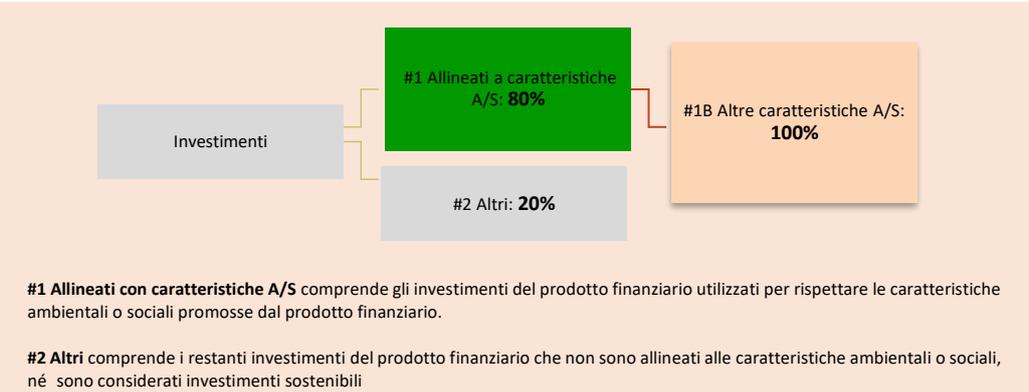
La strategia di investimento definita per il Tesoro – Linea prudenziale etica prevede l’investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:

- quota di investimenti #1 Altri con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno al 80% del portafoglio (non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili);
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 30% del portafoglio.

L’ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un’economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l’utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Tesoro – Linea Prudenziale Etica prevede l’esclusivo eventuale utilizzo di strumenti derivati in coerenza con le caratteristiche della linea e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficiente del portafoglio sia di coprire le attività finanziarie per ridurre la rischiosità, fermo restando gli obblighi previsti dal Regolamento (UE) N.648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012.



Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

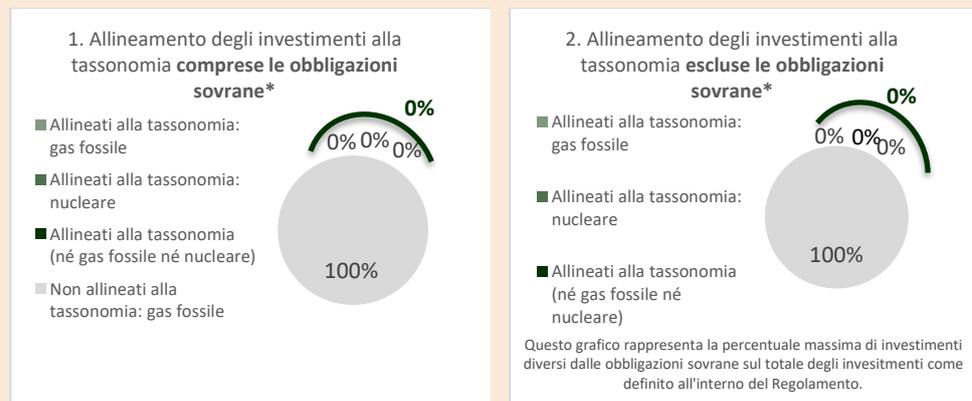
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.**

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

In tale categoria sono comprese le seguenti tipologie di investimenti:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito all'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating ESG basso (< EE-);
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota "altri investimenti" del Fondo.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondoteseo.com/areapubblica/teseo/cose_teseo.html

COMPARTO BILANCIATO – Linea Bilanciata Etica

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona *governance*.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo – Linea Bilanciata Etica” è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. In particolare, Teseo – Linea bilanciata etica include proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG.

L'advisor ECPI fornisce uno score ESG che viene utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono prese in considerazione le società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

• Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il prodotto considera il seguente indicatore di sostenibilità: rating ESG medio ponderato di portafoglio.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.



Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, la Società incorpora le valutazioni dei rischi di sostenibilità derivanti dall'integrazione dei fattori di sostenibilità (ESG – Environmental, Social e Governance) all'interno dei suoi processi di investimento. In particolare, in linea con quanto definito all'interno della Politica di Gruppo di Gestione dei rischi di sostenibilità, il Risk Management ha il compito di valutare e monitorare i limiti e le esclusioni nel rispetto delle linee guida e strategie definite a livello di Gruppo. L'obiettivo è quello di definire da un punto di vista strategico i limiti oltre il quale la società non vuole assumere i rischi di sostenibilità poiché potrebbe compromettere la sana e prudente gestione della Società ed effettuare un monitoraggio periodico col fine di garantire che tali soglie siano rispettate. In particolare, nell'ambito della definizione delle strategie ESG integration criteria e best in class, ciascun emittente è valutato secondo il "rating ESG". Il rating ESG fornisce un'opinione sulla gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità misurandone i relativi effetti sul rendimento dei prodotti finanziari. Tale rating prende in considerazione la gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità, ovvero la potenziale esposizione della società, la qualità dei sistemi di gestione e la governance per mitigare i potenziali rischi ESG. Il rating ESG del prodotto è convertito, tramite un'apposita tabella di transcodifica predisposta dalla funzione Risk Management, in una indicazione qualitativa del possibile impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento, in linea con il Risk Management Framework e con l'approccio sul rating ESG definito in ambito investimenti di Gruppo. Per questa linea, l'impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento è basso.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Sì, il prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo. In particolare, si escludono:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Teseo – Linea bilanciata etica è gestito adottando 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, al fine di creare valore sia per i propri stakeholder, sia per la società nel suo complesso.

Nel processo di valutazione degli investimenti Teseo – Linea bilanciata etica si avvale della consulenza di un advisor indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione.

Con l'utilizzo di tale metodologia vengono selezionati gli emittenti in base a criteri che soddisfano requisiti ESG (Environmental, Social, Governance), identificati attraverso l'utilizzo di: (i) criteri negativi che escludono gli investimenti in emittenti che operano in settori considerati in contrasto con i valori sociali, ambientali e di governance; (ii) criteri positivi, che permettono di analizzare il comportamento degli emittenti sulla base di requisiti di etica e responsabilità, ambientale, sociale e di governance.

Per tutti gli investimenti sottostanti Teseo – Linea bilanciata etica vengono applicate:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;

- Analisi del rating ESG dell'emittente al fine di selezionare i best in class: è calcolato uno score ESG, utilizzato sia per perseguire strategie "best-in-class", dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non si investe in società che, seppure considerate "eligible", non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti utilizzati per rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario riguardano:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base dei Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

La valutazione delle pratiche di buona governance è intrinseca ai giudizi forniti dall'info-provider ECPI tramite il rating ESG.



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento definita per il Teseo - Linea bilanciata etica prevede l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:

- quota di investimenti #1 Altri con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno al 80% del portafoglio (non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili);
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 20% del portafoglio.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Teseo – Linea Bilanciata Etica prevede l'esclusivo eventuale utilizzo di strumenti derivati in coerenza con le caratteristiche della linea e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficiente del portafoglio sia di coprire le attività finanziarie per ridurre la rischiosità, fermo restando gli obblighi previsti dal Regolamento (UE) N.648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS**

FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE ¹?

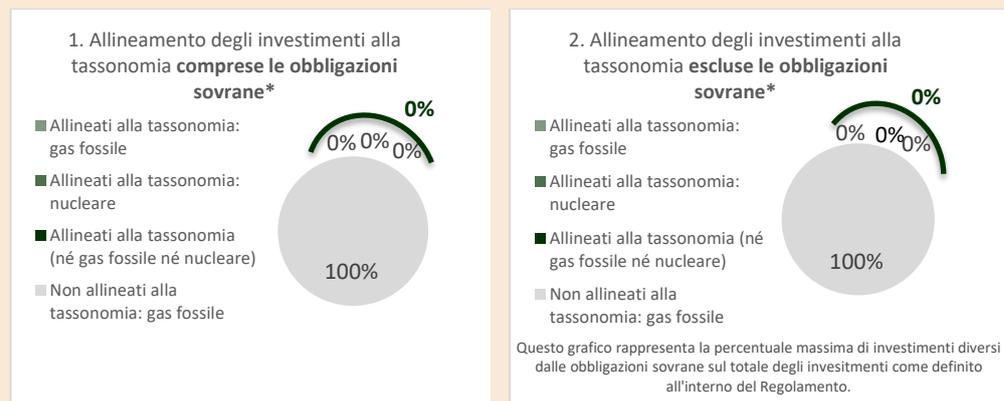
Sì:

Gas fossile Energia nucleare

No

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.**

● Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

In tale categoria sono compresi le seguenti tipologie di investimenti:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito all'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating ESG basso (< EE-);
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura di tutti o parte degli investimenti del Fondo.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondoteseo.com/areapubblica/teseo/cose_teseo.html

COMPARTO AZIONARIO – Linea Sviluppo Etica

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: _____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo – Linea Sviluppo Etica” è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. In particolare, Teseo – Linea sviluppo etica include proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG.

L'advisor ECPI fornisce uno score ESG che viene utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono prese in considerazione le società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto considera il seguente indicatore di sostenibilità: rating ESG medio ponderato di portafoglio.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, la Società incorpora le valutazioni dei rischi di sostenibilità derivanti dall'integrazione dei fattori di sostenibilità (ESG – Environmental, Social e Governance) all'interno dei suoi processi di investimento. In particolare, in linea con quanto definito all'interno della Politica di Gruppo di Gestione dei rischi di sostenibilità, il Risk Management ha il compito di valutare e monitorare i limiti e le esclusioni nel rispetto delle linee guida e strategie definite a livello di Gruppo. L'obiettivo è quello di definire da un punto di vista strategico i limiti oltre il quale la società non vuole assumere i rischi di sostenibilità poiché potrebbe compromettere la sana e prudente gestione della Società ed effettuare un monitoraggio periodico col fine di garantire che tali soglie siano rispettate. In particolare, nell'ambito della definizione delle strategie ESG integration criteria e best in class, ciascun emittente è valutato secondo il "rating ESG". Il rating ESG fornisce un'opinione sulla gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità misurandone i relativi effetti sul rendimento dei prodotti finanziari. Tale rating prende in considerazione la gestione da parte degli emittenti dei rischi di sostenibilità, ovvero la potenziale esposizione della società, la qualità dei sistemi di gestione e la governance per mitigare i potenziali rischi ESG. Il rating ESG del prodotto è convertito, tramite un'apposita tabella di transcodifica predisposta dalla funzione Risk Management, in una indicazione qualitativa del possibile impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento, in linea con il Risk Management Framework e con l'approccio sul rating ESG definito in ambito investimenti di Gruppo. Per questa linea, l'impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento è basso.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Sì, il prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo. In particolare, si escludono:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Teseo – Linea Sviluppo Etica è gestito adottando 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, al fine di creare valore sia per i propri stakeholder, sia per la società nel suo complesso.

Nel processo di valutazione degli investimenti Teseo – Linea sviluppo etica si avvale della consulenza di un advisor indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione.

Con l'utilizzo di tale metodologia vengono selezionati gli emittenti in base a criteri che soddisfano requisiti ESG (Environmental, Social, Governance), identificati attraverso l'utilizzo di: (i) criteri negativi che escludono gli investimenti in emittenti che operano in settori considerati in contrasto con i valori sociali, ambientali e di governance; (ii) criteri positivi, che permettono di analizzare il comportamento degli emittenti sulla base di requisiti di responsabilità, ambientale, sociale e di governance.

Per tutti gli investimenti sottostanti Teseo – Linea sviluppo etica vengono applicate:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Analisi del rating ESG dell'emittente al fine di selezionare i best in class: è calcolato uno score ESG, utilizzato sia per perseguire strategie "best-in-class", dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

ESG minimo al di sotto del quale non si investe in società che, seppure considerate “eligible”, non sono sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

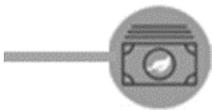
I **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti utilizzati per rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario riguardano:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base dei Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- 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, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose;
- le strategie di “ESG Integration & Best in class” che mirano a investire in strumenti finanziari con rating ESG alto (= > EE-).

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

La valutazione delle pratiche di buona governance è intrinseca ai giudizi forniti dall'info-provider ECPI tramite il rating ESG.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

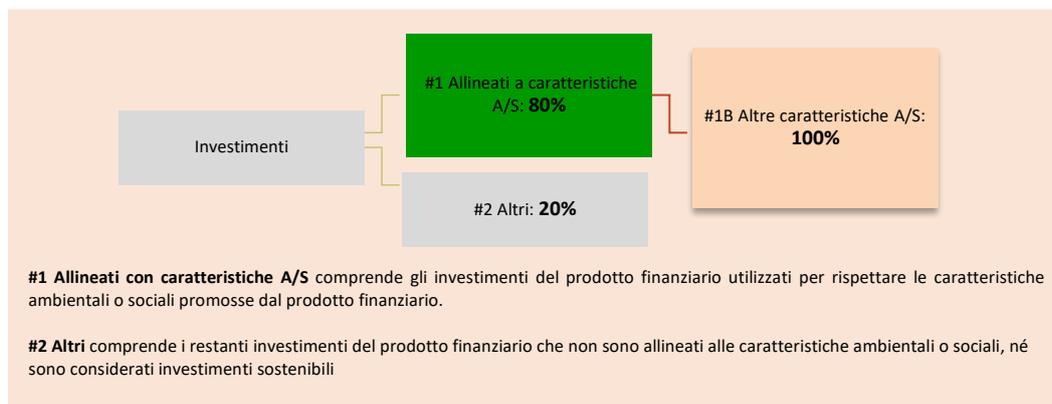
L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La strategia di investimento definita per il Teseo – Linea sviluppo etica prevede l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:

- quota di investimenti #1 Altri con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno al 80% del portafoglio (non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili);
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 20% del portafoglio.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



I **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Teseo – Linea Sviluppo Etica prevede l'esclusivo eventuale utilizzo di strumenti derivati in coerenza con le caratteristiche della linea e in modo da non alterarne il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire ad una gestione efficiente del portafoglio sia di coprire le attività finanziarie per ridurne la rischiosità, fermo restando gli obblighi previsti dal Regolamento (UE) N.648/2012 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 Luglio 2012.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

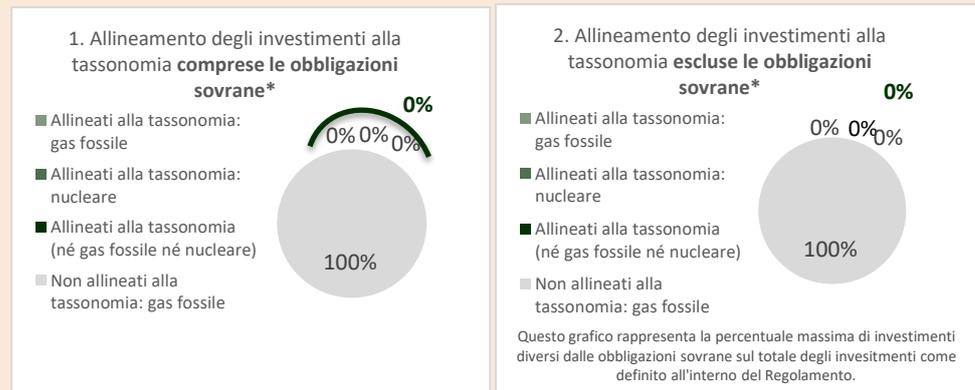
1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

1 *due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

In tale categoria sono compresi le seguenti tipologie di investimenti:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito all'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating ESG basso (< EE-);
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota "altri investimenti" del Fondo.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondoteseo.com/areapubblica/teseo/cose_teseo.html

TESEO TI RISPONDE AL



Dal lunedì al venerdì dalle 8 alle 18

fondoteseo@realemutua.it



Mod. TES 2040 - Ed. 03/2025



REALE GROUP

T O G E T H E R M O R E

Società Reale Mutua di Assicurazioni - Fondata nel 1828 - Sede Legale e Direzione Generale: Via Corte d'Appello, 11 10122 Torino (Italia) - Tel. +39 011 4311111 - Fax +39 011 4350966 - realemutua@pec.realemutua.it www.realemutua.it - Registro Imprese Torino, Codice Fiscale 00875360018 - N. Partita IVA 11998320011 - R.E.A. Torino N. 9806 - Iscritta al numero 1.00001 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione - Capogruppo di Reale Group, iscritto al N. 006 dell'Albo delle società capogruppo.