

# TESEO



## FONDO PENSIONE APERTO TESEO – ISCRITTO ALL'ALBO COVIP n° 17

*LA SERENITA' DEL FUTURO  
E' UN OPPORTUNITA' PRESENTE*

Il concorso “Pensioni & Welfare Italia Awards 2015” ha visto **Reale Mutua**, soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto TESEO, aggiudicarsi il **premio di miglior Fondo Pensione Aperto (FPA) dell'anno**.

Una **crescita del 900% degli aderenti e del patrimonio negli ultimi 10 anni** ed una linea d'investimento (**Linea Prudenziale Etica**) che nel periodo **2001-2013** ha fatto registrare la **migliore performance del mercato**<sup>1</sup> (confermandosi nel 2014 con un + 9,64%).

Basterebbero queste poche informazioni per dimostrare la bontà del FPA Teseo, il fiore all'occhiello della previdenza complementare di Reale Mutua.

Il Fondo TESEO nasce nel 1998 a seguito della progressiva riduzione delle coperture offerte dal sistema pensionistico pubblico e rappresenta un'opportunità in più per tutti coloro che desiderano costruirsi una pensione integrativa.

Elemento distintivo è **l'eticità di tutti i comparti d'investimento**. Banca Reale, cui è delegata la gestione finanziaria del Fondo, per la scelta dei titoli in cui investire si basa sui criteri di selezione individuati da un **advisor etico indipendente, E.C.P.I.**<sup>2</sup>, che ha elaborato una propria metodologia di valutazione che prevede la selezione delle società “eleggibili” sulla base del superamento di uno screening negativo e positivo. Sono **esclusi investimenti in tabacco, difesa, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare e in quegli Stati in cui sia vigente la pena di morte e/o che non rispettino i fondamentali diritti umani**. D'altro canto l'utilizzo di parametri positivi permette di analizzare il comportamento degli emittenti relativamente alle diverse dimensioni della responsabilità sociale come: il processo di produzione, l'impatto ambientale, le relazioni con la comunità, il rispetto delle diversità, la gestione delle risorse umane, la correttezza e trasparenza nella comunicazione finanziaria, la corporate governance e la relazione con gli stakeholder. L'**eticità** di TESEO non è solo formale (ovvero nella gestione finanziaria) ma anche **sostanziale** infatti è prevista **un'unica voce di costo per le adesioni collettive**<sup>3</sup>: la commissione di gestione finanziaria pari allo 0,65% del patrimonio, su base annua, uguale per tutte le linee. L'assenza di differenziazione nei costi ha eliminato ogni sorta di conflitto d'interesse sia in fase di sottoscrizione da parte del collocatore sia per quanto riguarda la scelta della linea d'investimento da parte dell'aderente. In un momento in cui coniugare l'etica con la finanza sembra più un auspicio che una speranza concreta, il fondo TESEO riesce a spezzare questo paradosso, dimostrando che l'investimento in titoli etici non produce performance solo dal punto di vista “morale”, ma anche dal punto di vista economico - finanziario<sup>4</sup>. Queste le peculiarità delle 4 linee:

*Awards 2015*  
PENSIONI & WELFARE  
Italia

VINCITORE

Fondo pensione aperto (FPA) dell'anno

Società Reale Mutua di Assicurazioni

<sup>1</sup> Milano Finanza, 02/08/2014, pag. 21, “Il Fondo mette la freccia”

<sup>2</sup> <http://www.ecpigroup.com>

<sup>3</sup> In caso di Adesioni in forma individuale sono altresì previste Spese di adesione pari ad € 50,00 da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione. In tutti i casi non sono previste altre spese direttamente a carico dell'aderente in fase di accumulo né spese per l'esercizio di prerogative individuali (anticipazione, trasferimento, riscatto e riallocazione).

<sup>4</sup> Nel primo trimestre 2015 i benchmark etici hanno ottenuto performance migliori rispetto ai corrispettivi benchmark non etici, azionario ed obbligazionario.

- **LINEA GARANTITA ETICA<sup>5</sup>**: è rivolta a coloro che prediligono un rendimento non elevato ma certo o che, prossimi alla pensione, trasferiscono su questa linea (con lo scopo di consolidarlo) il capitale sino a quel momento maturato. L'investimento è prevalentemente orientato verso titoli di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati dell'Unione Europea. RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO: 1,95% (PERIODO 2010 -2014);
- **LINEA PRUDENZIALE ETICA<sup>6</sup>**: è rivolta a coloro che non desiderano assumersi l'incertezza dell'investimento azionario e privilegiano investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. L'investimento è orientato verso titoli di natura obbligazionaria di media lunga durata e caratterizzati da un elevato grado di affidabilità degli emittenti. RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO: 4,35% (PERIODO 2010 -2014);
- **LINEA BILANCIATA ETICA<sup>7</sup>**: è rivolta a coloro che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accettano un'esposizione al rischio moderata. L'investimento è bilanciato tra titoli obbligazionari e titoli azionari: l'investimento in azioni non può superare il 50% del patrimonio; la componente obbligazionaria è orientata verso titoli di media lunga durata. RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO: 4,75% (PERIODO 2010 -2014);
- **LINEA SVILUPPO ETICA<sup>8</sup>**: è rivolta a coloro che sono ancora lontani dall'età pensionabile e ricercano rendimenti più elevati nel lungo periodo essendo disposti ad accettare un'esposizione al rischio più elevata. È prevalentemente orientata verso titoli azionari. E' prevista una componente obbligazionaria prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata. RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO: 4,41% (PERIODO 2010 -2014).

Per coloro che sono incerti su quale linea investire, sia per la diversa propensione al rischio che per l'età dell'Aderente, TESEO propone due ulteriori opzioni d'investimento. I **profili d'investimento programmato "EQUILIBRIO"** ed **"EVOLUZIONE"** sono dei "pilotti automatici", che prevedono di investire prevalentemente in azioni nella fase iniziale, per poi modificarsi con strategie di salvaguardia del capitale accumulato fino ad approdare, in età prossima al pensionamento, a linee con basso rischio e garanzia di conservazione del capitale. Negli ultimi anni prima del pensionamento, nel primo caso tutto il maturato è investito nella Linea Garantita Etica, mentre nel secondo, una quota residua conserva ancora una componente azionaria.

L'adesione a TESEO è improntata alla **flessibilità**: si ha la facoltà di decidere liberamente la periodicità (che può avvenire con cadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale), la misura della contribuzione (fissa o in percentuale) e la ripartizione tra le linee con la possibilità nel corso dell'anno di effettuare variazioni e versamenti aggiuntivi.

TESEO offre all'Aderente l'opportunità di scegliere tra **due garanzie complementari accessorie facoltative semplici e convenienti**, che sono state oggetto di recente revisione finalizzata a realizzare una maggiore corrispondenza con i bisogni degli Aderenti: una garanzia accessoria per il caso di premorienza e una garanzia accessoria per il caso di premorienza o invalidità totale e permanente, attivabili con un costo annuo rispettivamente di 120 e 180 euro, che viene prelevato direttamente dalla contribuzione.

Il prodotto è estremamente flessibile anche al momento del pensionamento, quando l'Aderente percepisce la prestazione pensionistica in forma di rendita, può scegliere, oltre alle consuete rendita vitalizia e reversibile, anche una **rendita immediata rivalutabile certa e poi vitalizia**. Quest'ultima è corrisposta per un numero di anni compreso tra 5 e 15 anni all'Aderente o, in caso di suo decesso, alla persona da questi designata; successivamente, se l'Aderente è ancora in vita, viene corrisposta allo stesso una rendita vitalizia rivalutabile.

<sup>5</sup> Benchmark: BOT 12 M (GBOTS12M Index)

<sup>6</sup> Benchmark: ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index)

<sup>7</sup> Benchmark: 60% ETHICAL EURO GOVT BOND (ECAPEGB Index) – 40% ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index)

<sup>8</sup> Benchmark: 90% ETHICAL INDEX EURO PRICE (ECAPMP Index) – 10% BOT 12M (GBOTS12M Index)

In conclusione, anche la **trasparenza** è uno degli elementi qualificanti del Fondo. Oltre ad inviare come da normativa annualmente la comunicazione periodica, la centralità dell'Aderente è ribadita dalla disponibilità di un **numero verde** (attivo dal lunedì al venerdì dalle ore 8.00 alle ore 18.00) cui risponde direttamente la struttura tecnica di Reale Mutua che si occupa della gestione normativa ed amministrativa del Fondo. Inoltre è sempre possibile accedere ad un'area riservata online in cui consultare tutte le informazioni sulla propria posizione.