



CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritta all'Albo tenuto da COVIP con il nr. 1127

NOTA INFORMATIVA

(depositata presso la COVIP il 4/11/2024)

PARTE II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'

CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 14/05/2024)

Che cosa si investe

CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 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 dall'accordo collettivo di riferimento.

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



Le misure minime della contribuzione sono indicate nello Statuto della Cassa disponibile al seguente indirizzo www.cassadiprevidenzamps.it.

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.

CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), nello specifico AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. per il comparto assicurativo e una serie di gestori multi – comparto come esplicitato nella sezione "Le informazioni sui soggetti coinvolti", per quelli finanziari, selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione della Cassa.

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

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.

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

CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti offre la possibilità di scegliere tra **3 comparti**, di cui uno assicurativo e due finanziari, le cui caratteristiche sono di seguito descritte. CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA ti consente anche di scegliere liberamente tra le diverse linee di investimento e di modificare la scelta durante la finestra annuale di switch.

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**, salvo apertura di finestre straordinarie.

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.

Benchmark: costituisce il parametro oggettivo di riferimento del fondo; è espresso da un indice, o da una combinazione di indici, relativi ai mercati finanziari nazionale ed internazionali che qualificano la tipologia degli investimenti effettuati dal fondo. Tali indici sono elaborati da terze parti indipendenti rispetto alle società di gestione e di promozione e, sono valutati sulla base di criteri oggettivi e controllabili. Ciascuno rappresenta le caratteristiche tipiche del mercato di riferimento, soprattutto in relazione alla sua volatilità. Il *benchmark* consente quindi di evidenziare in forma sintetica anche le caratteristiche di rischiosità del fondo in ragione di quelle dei mercati in cui investe. Qualora il *benchmark* sia composto da più indici, combinazioni diverse dei medesimi indici possono presentare differenti gradi di rischiosità.

Il *benchmark* permette quindi un'identificazione trasparente della natura dei diversi fondi e ne consente la classificazione attraverso parametri oggettivi di volatilità.

Duration: rappresenta la durata finanziaria di un'obbligazione o di un titolo di Stato ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. È espressione della sensibilità del prezzo rispetto al rendimento ed è funzione del valore e della frequenza della cedola, della vita residua di un titolo, del suo rendimento. In sintesi, la *duration* è tanto più alta quanto più lontana è la scadenza del titolo e tanto più lontani sono i flussi cedolari.

OICR: acronimo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, vale a dire fondo comuni di investimento e SICAV.

FIA: Acronimo di Fondi di Investimento Alternativi, vale a dire OICR non armonizzati che rappresentano una forma di diversificazione e ottimizzazione del rischio/rendimento del portafoglio (secondo la Direttiva UCITS).

Rating: è l'indicatore del grado di solvibilità di un soggetto debitore quale uno Stato o un'impresa. I più importanti *rating* sono quelli elaborati dalle società statunitensi Moody's e Standard & Poor's. Essi esprimono il merito di credito degli elementi di prestiti obbligazionari sui mercati internazionali. La tripla A (AAA) indica il massimo dell'affidabilità del debitore: i voti scendono progressivamente su AA, A, BBB, BB, B. La tripla C (CCC) è il *rating* che si assegna ai debitori inaffidabili.

Volatility: misura statica della variabilità del prezzo di un bene di investimento in un certo arco di tempo che serve per valutarne il grado di rischiosità. Quanto è maggiore la volatilità, tanto più elevata è l'aspettativa di guadagni maggiori ma anche il rischio di perdite.

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 (www.cassadiprevidenzamps.it).
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

LINEA GARANTITA

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** investimento prudentiale con l'obiettivo di garantire la restituzione del capitale e rendimenti comparabili, nei limiti previsti dalla normativa vigente, al tasso di rivalutazione TFR.
- **N.B.:** i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.
- **Garanzia:** È presente una garanzia di corresponsione di un importo non inferiore alla somma dei valori conferiti, incrementati di anno in anno di un tasso di rendimento minimo composto pari al 2,25%.



AVVERTENZA: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una nuova convenzione che contenga condizioni diverse dalle attuali, CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

- **Orizzonte temporale:** nessun orizzonte temporale specificato.
- **Politica di investimento:** polizza gestita dalla compagnia AXAMPS Assicurazioni Vita S.p.A.

LINEA PROTEZIONE

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** far fronte alle esigenze di liquidità della Cassa con il minor impatto possibile sui valori degli asset.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:** Cashflow Driven Investment.
 - **Sostenibilità:** la CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Protezione e Crescita a partire dalla definizione della politica di investimento ed allocazione strategica del patrimonio, sino al monitoraggio degli investimenti affidati in delega di gestione.
 - **Strumenti finanziari:**
 - titoli di debito
 - titoli di capitale
 - quote di OICVM
 - liquidità e strumenti del mercato monetario
 - derivati di copertura
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** nessun limite previsto ad eccezione di quanto stabilito in ambito di politica di investimento responsabile.
 - **Aree geografiche di investimento:** nessun limite previsto.
 - **Rischio cambio:** l'esposizione valutaria in divise diverse dall'euro non è consentita.
- **Benchmark:** non è previsto un benchmark strategico della gestione CDI della linea. La gestione è articolata in un mandato specialistico con modalità di gestione CDI conferito a Generali Insurance Asset Management, sulla base del parametro di riferimento 100% € short term + 100 bps. Il gestore è dotato di un cd. Liabilities benchmark, aggiornato con cadenza almeno annuale, ovvero della stima dei flussi di cassa netti fino ad esaurimento del patrimonio.

Gli investimenti diretti sono rappresentati dal patrimonio immobiliare, dalle quote di partecipazione in società (San Giulio S.r.l.) e da fondi comuni immobiliari.

LINEA CRESCITA

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:** gestione a benchmark caratterizzata da una componente azionaria 35%, componente obbligazionaria e monetaria con un livello neutrale pari al 45% e componente immobiliare pari al 20%.
 - **Sostenibilità:** la CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA include i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella gestione finanziaria delle Linee Protezione e Crescita a partire dalla definizione della politica di investimento ed allocazione strategica del patrimonio, sino al monitoraggio degli investimenti affidati in delega di gestione.
 - **Strumenti finanziari:**

- titoli di debito
- titoli di capitale
- quote di OICVM
- liquidità e strumenti del mercato monetario
- derivati di copertura
- Categorie di emittenti e settori industriali: nessun limite previsto ad eccezione di quanto stabilito in ambito di politica di investimento responsabile.
- Aree geografiche di investimento: nessun limite previsto.
- Rischio cambio: esposizione valutaria in divise diverse dall'euro è consentita entro il limite del 15%.
- **Benchmark:**
 - 15% Euribor 3M
 - 13% JP Morgan GBI Euro Hedged
 - 2% JPM EMBI Plus Eur Hdg
 - 10% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index Euro Hdg
 - 5% ICE Global High Yield Euro HDG
 - 30% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
 - 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
 - 20% IDP Italy Annual Property

Gli investimenti diretti sono rappresentati dal patrimonio immobiliare, dalle quote di partecipazione in società (San Giulio S.r.l.) e da fondi comuni immobiliari.

I comparti. Andamento passato

LINEA GARANTITA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2007
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	1.207.496,23
Soggetto gestore:	AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse consiste in una polizza collettiva stipulata con AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. che garantisce un rendimento minimo annuo del 2,25%, al lordo degli oneri fiscali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario: dati non disponibili.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica: dati non disponibili.

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti: dati non disponibili.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con la rivalutazione del TFR.

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



Benchmark: non è previsto un benchmark di riferimento.



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

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	0,01%	0,02%	0,01%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,01%	0,02%	0,01%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE GENERALE	0,01%	0,02%	0,01%



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 PROTEZIONE

Data di avvio dell'operatività del comparto:	24/10/2022
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	331.930.923,57
Soggetto gestore:	Generali

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	0,01%			Obbligazionario	99,84%
di cui OICR	0,00%	di cui OICR	0,00%	di cui Titoli di stato	82,61%
				di cui Corporate	17,23%
				di cui Emittenti Governativi	82,61%
				di cui Sovranazionali	0,00%



AVVERTENZA: la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componente azionaria ed obbligazionaria.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	7,83	0,00%
	Altri Paesi dell'Area Euro	-	0,00%
	Altri Paesi Unione Europea	-	0,00%
	Stati Uniti	-	0,00%
	Giappone	-	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	13.863,02	0,01%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
	Totale Azioni	13.870,85	0,01%
Obbligazioni	Italia	91.778.679,85	33,64%
	Altri Paesi dell'Area Euro	162.895.657,25	59,71%
	Altri Paesi Unione Europea	598.135,26	0,22%
	Stati Uniti	10.150.717,88	3,72%
	Giappone	1.470.335,76	0,54%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3.786.474,42	1,39%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1.695.525,60	0,62%
	Totale Obbligazioni	272.375.526,02	99,84%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,12%
Duration media	3,98
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,01%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,11

(*) 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.

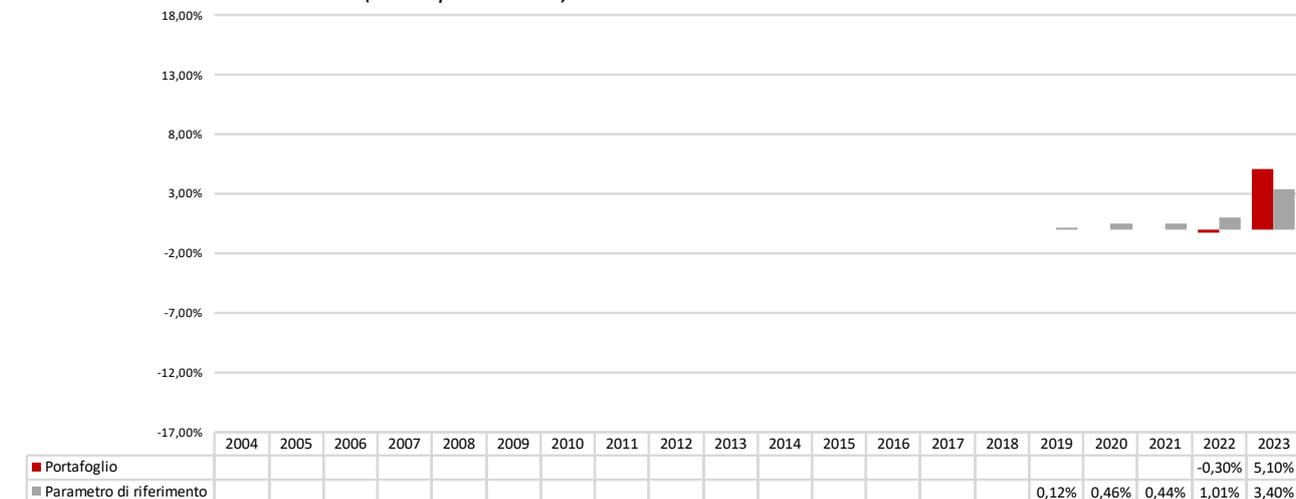
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con la rivalutazione del TFR.

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



AVVERTENZA: Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.

Benchmark: non è previsto un benchmark strategico della gestione CDI della linea: la Gestione è articolata in un mandato Specialistico con modalità di gestione CDI conferito a Generali Insurance Asset Management, sulla base del parametro di riferimento 100% EURO SHORT TERM + 100 bps. Il gestore è dotato di un cd. Liabilities benchmark, aggiornato con cadenza almeno annuale, ovvero della stima dei flussi di cassa netti fino ad esaurimento del patrimonio.



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

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria	-	0,03%	0,03%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	0,03%	0,03%
- di cui per commissioni di incentivo	-	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	-	0,06%	0,26%
- di cui per spese generali ed amministrative	-	0,00%	0,01%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	0,06%	0,25%
TOTALE GENERALE	-	0,09%	0,29%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente. La percentuale rappresenta una stima in quanto le linee hanno decorrenza 24 ottobre 2022.

LINEA CRESCITA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	24/10/2022
Patrimonio netto al 31.12.2023 (in euro):	38.670.570,79
Soggetto gestore:	Amundi

Informazioni sulla gestione delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2023.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	36,20%				Obbligazionario	47,34%	
di cui OICR	13,50%	di cui OICR	11,54%	di cui Titoli di stato	19,33%	di cui Corporate	16,47%
				di cui Emittenti Governativi		di cui Sovranazionali	
				19,33%		0,00%	



AVVERTENZA: la tabella non ha base 100, in quanto evidenzia esclusivamente la percentuale della componente azionaria ed obbligazionaria.

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	64.464,46	0,20%
	Altri Paesi dell'Area Euro	798.637,82	2,46%
	Altri Paesi Unione Europea	75.026,68	0,23%
	Stati Uniti	5.790.771,99	17,84%
	Giappone	441.608,00	1,36%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1.733.814,10	5,34%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2.848.078,00	8,77%
	Totale Azioni	11.752.401,05	36,20%
Obbligazioni	Italia	2.555.252,89	7,87%
	Altri Paesi dell'Area Euro	5.107.030,08	15,73%
	Altri Paesi Unione Europea	245.330,01	0,76%
	Stati Uniti	4.287.500,07	13,21%
	Giappone	132.565,04	0,41%
	Altri Paesi aderenti OCSE	971.038,29	2,99%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2.066.965,00	6,37%
	Totale Obbligazioni	15.365.681,38	47,34%

Liquidità (in % del patrimonio)	11,62%
Duration media	5,04
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	5,12%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,30

(*) 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

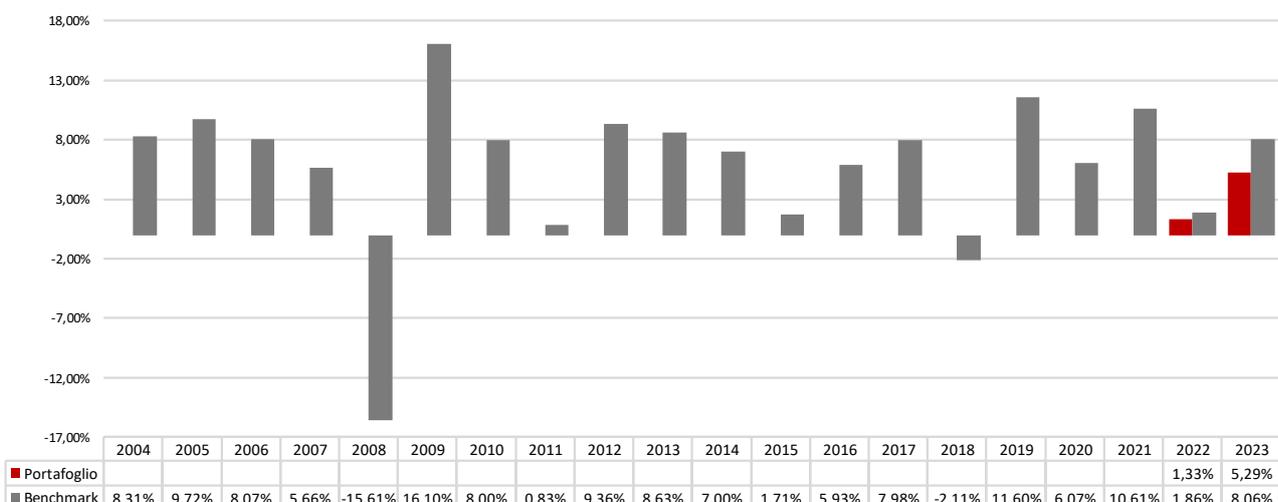
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con la rivalutazione del TFR.

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* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)



AVVERTENZA: Il rendimento 2022 si riferisce al periodo dal 24.10.2022 (data avvio comparto) al 31.12.2022.

Benchmark:

- 15% Euribor 3M
- 13% JP Morgan GBI Euro Hedged
- 2% JPM EMBI Plus Eur Hdg
- 10% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index Euro Hdg
- 5% ICE Global High Yield Euro HDG
- 30% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index
- 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
- 20% IDP Italy Annual Property



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

	2021	2022	2023
Oneri di gestione finanziaria	-	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	0,20%	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	-	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	-	0,06%	0,24%
- di cui per spese generali ed amministrative	-	0,00%	0,01%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	0,00%	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	0,06%	0,23%
TOTALE GENERALE	-	0,26%	0,44%



AVVERTENZA: *Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente. La percentuale rappresenta una stima in quanto le linee hanno decorrenza 24 ottobre 2022.*

ULTERIORI INFORMAZIONI

Informazioni sulla gestione finanziaria diretta

Nel patrimonio della Sezione Complementare è presente una quota pari al 17,3% di Investimenti di natura diretta, di cui azioni e quote nella società immobiliare San Giulio S.r.l., di cui quote di fondi comuni di investimenti mobiliari chiusi e di investimenti immobiliari. Maggiori informazioni sono disponibili all'interno della Nota Integrativa di Bilancio della Cassa, consultabile al sito www.cassadiprevidenzamps.it