



# CASSA DI PREVIDENZA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Iscritta all'Albo tenuto da COVIP con il nr 1127

Sezione Fondo Complementare a contribuzione definita

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 24/05/2023)

### Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

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

#### Scheda 'I costi' (in vigore dal 28/04/2023)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA, 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<sup>(1)</sup>

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• <b>Spese di adesione</b>	Non previste
• <b>Spese da sostenere durante la fase di accumulo:</b>	
– Direttamente a carico dell'aderente	Non previste
– Indirettamente a carico dell'aderente: <sup>2)</sup>	
✓ LINEA GARANTITA	- 0,02% (3) sul rendimento della gestione separata;
✓ LINEA PROTEZIONE	- 0,03% commissione di gestione su base annua; - 0,27% oneri di gestione immobiliare su base annua; - 0,01% oneri amministrativi;
✓ LINEA CRESCITA	- 0,20% commissioni di gestione su base annua; - 0,25% oneri di gestione immobiliare su base annua; - 0,01% oneri amministrativi.
• <b>Spese per l'esercizio di prerogative individuali</b> (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
<p>(1) <i>Gli oneri che gravano annualmente sugli aderenti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute dal fondo; i costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire un'indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute dal fondo e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli aderenti.</i></p> <p>(2) <i>I costi che gravano in maniera indiretta sull'aderente sono da ricondursi:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>agli oneri di gestione immobiliare. La voce comprende le spese di manutenzione degli immobili, i premi assicurativi ed altri oneri riconducibili alla gestione immobiliare, tra cui la quota dell'esercizio del fondo svalutazione crediti.</i></li> <li>- <i>alle commissioni di gestione</i></li> </ul> <p>(3) <i>AXAMPS Assicurazioni Vita S.p.A. dichiara ogni anno il tasso di rivalutazione da riconoscere agli assicurati, ottenuto sottraendo 0,55% dal rendimento realizzato dalla Gestione Speciale MPV. La Compagnia garantisce comunque un tasso annuo minimo di rivalutazione del 2,25%. Pertanto, in presenza di rendimenti inferiori al 2,80%, come nel 2022 e per effetto del rendimento minimo garantito, la trattenuta a favore della Compagnia non opera</i></p>	

## L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA, 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](http://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	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
LINEA PROTEZIONE	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%
LINEA CRESCITA	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%



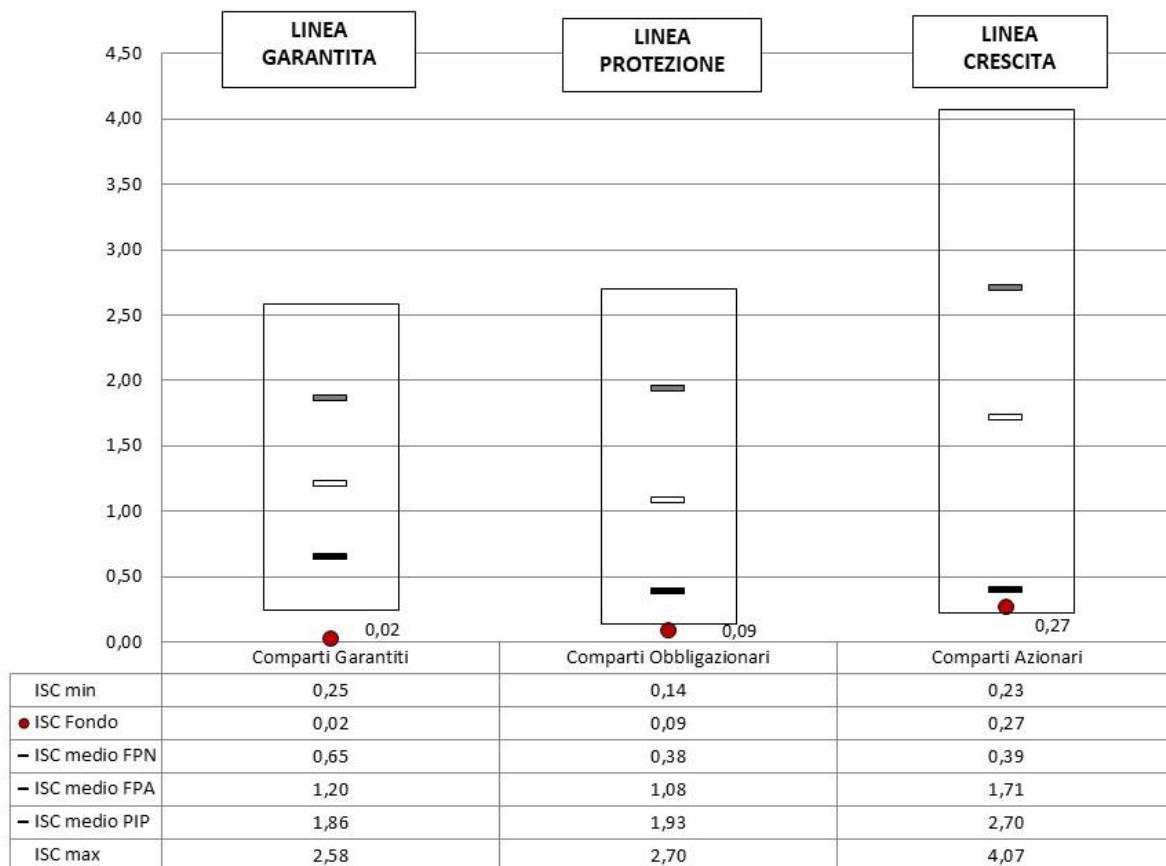
**AVVERTENZA:** Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA 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 CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA 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.

**Onerosità di CASSA MPS rispetto alle altre forme pensionistiche  
(periodo di permanenza 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](http://www.covip.it)).

## I costi nella fase di erogazione

Al momento dell'accesso al pensionamento ti verrà pagata una rata di rendita calcolata sulla base di un coefficiente di conversione che incorpora un caricamento per spese di pagamento rendita:

- 1,00% della rendita annua (periodicità annuale);
- 1,00% della rendita annua (periodicità semestrale);
- 1,00% della rendita annua (periodicità mensile).

A ogni ricorrenza annuale la rata di rendita viene rivalutata.

Le modalità di rivalutazione della rendita prevedono che entro il 31/3 di ogni anno la Compagnia dichiari il rendimento da attribuire agli assicurati, ottenuto moltiplicando il rendimento indicato nel regolamento della gestione separata per l'aliquota di partecipazione fissata nella misura del 92%. La misura annua di rivalutazione è uguale al rendimento attribuito, diminuito del rendimento minimo trattenuto dalla Compagnia, che non potrà essere inferiore all' 1,00%.



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web di CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA [www.cassadiprevidenzamps.it/pdf/documento\\_rendite.pdf](http://www.cassadiprevidenzamps.it/pdf/documento_rendite.pdf). Sul sito web di CASSA DI PREVIDENZA MPS ([www.cassadiprevidenzamps.it](http://www.cassadiprevidenzamps.it)) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.



# 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 24/05/2023)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

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

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 28/04/2023)

##### Che cosa si investe

CASSA DI PREVIDENZA MONTE 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 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](http://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 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 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 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**.

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](http://www.cassadiprevidenzamps.it)).*

*È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la Guida introduttiva alla previdenza complementare.*

## I comparti. Caratteristiche

### LINEA GARANTITA

- **Categoria del comparto:** garantito.
  - **Finalità della gestione:** investimento prudenziale 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, FONDO PENSIONE MONTE DEI PASCHI 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.
    - Sostenibilità:

### 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 MPS 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 MPS 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.



Nella sezione seguente sono evidenziati i comparti in essere fino al 24 ottobre 2022, data dalla quale la Cassa di Previdenza MPS ha modificato l'Asset Allocation Strategica, introducendo 2 nuove linee (Linea Protezione e Linea Crescita), in luogo delle 4 linee precedenti (Linea Prudente, Attiva, Bilanciata e Dinamica)

## I comparti. Andamento passato

### LINEA GARANTITA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/07/2007
Patrimonio netto al 31.12.2022 (in euro):	1.262.769,00
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 2022

**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

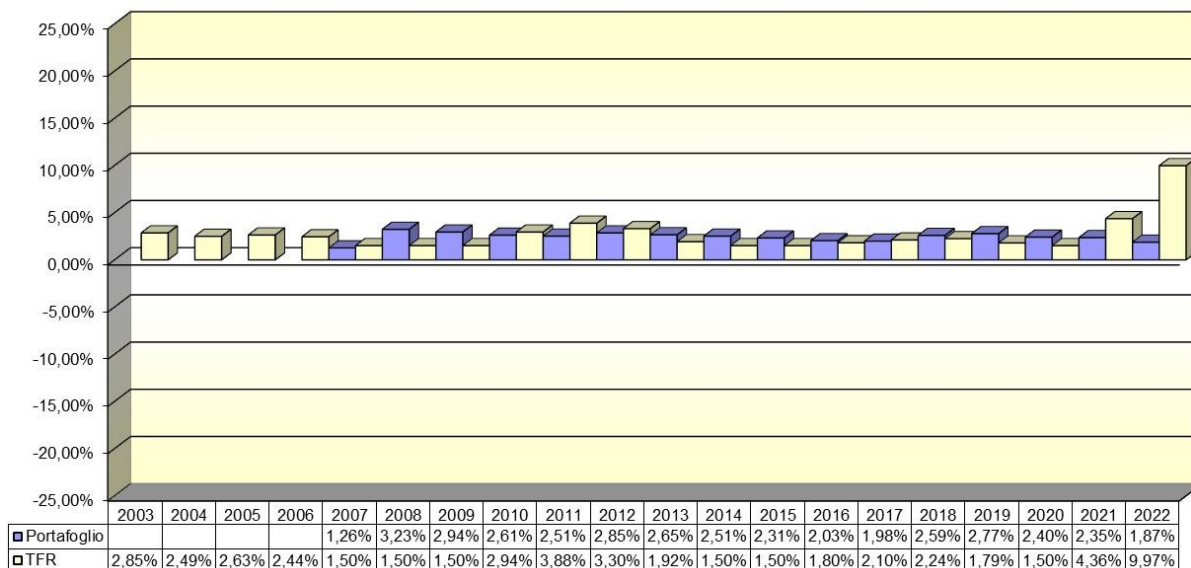
#### Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

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**

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- 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
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	0,01%	0,01	0,02
- 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
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>



**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 31.12.2022 (in euro):	371.591.111,54
Soggetto gestore:	Generali

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2022.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	0,05%			Obbligazionario	97,63%
di cui OICR	0,00%	di cui OICR	0,37%	di cui Titoli di stato	83,33%
				di cui Corporate	13,93%
				di cui Emittenti Governativi	83,33%
				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	%
<b>Azioni</b>	Italia	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	0,05%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
	<b>Totale Azioni</b>	<b>0,05%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	32,63%
	Altri Paesi dell'Area Euro	59,55%
	Altri Paesi Unione Europea	0,19%
	Stati Uniti	3,11%
	Giappone	0,44%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1,19%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,52%
	<b>Totale Obbligazioni</b>	<b>97,63%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	27,17%
Duration media	5,80
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	4,17%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,69

(\*) 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

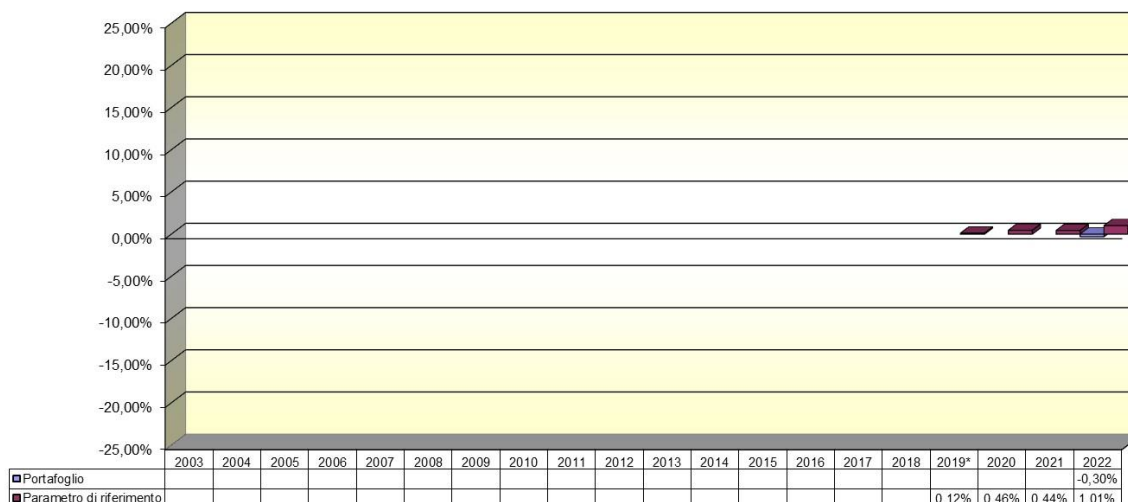
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con la rivalutazione del TFR.

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**

	2020	2021	2022
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	-	-	<b>0,03%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	-	0,03%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	-	0,00%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	-	-	<b>0,06%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	-	-	0,00%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	-	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	-	0,06%
<b>TOTALE GENERALE</b>	-	-	<b>0,09%</b>



**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 31.12.2022 (in euro):	28.388.880,87
Soggetto gestore:	Amundi

### Informazioni sulla gestione delle risorse

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2022.

#### Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	40,73%			Obbligazionario	49,18%
di cui OICR	16,32%	di cui OICR	13,13%	di cui Titoli di stato	19,13%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali
				19,13%	0,00%
					di cui Corporate
					16,92%



**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	%
<b>Azioni</b>	Italia	0,36%
	Altri Paesi dell'Area Euro	2,81%
	Altri Paesi Unione Europea	0,36%
	Stati Uniti	18,72%
	Giappone	2,07%
	Altri Paesi aderenti OCSE	5,06%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	11,35%
<b>Totale Azioni</b>		<b>40,73%</b>
<b>Obbligazioni</b>	Italia	12,34%
	Altri Paesi dell'Area Euro	14,58%
	Altri Paesi Unione Europea	1,01%
	Stati Uniti	11,55%
	Giappone	0,02%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3,38%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	6,30%
<b>Totale Obbligazioni</b>		<b>49,18%</b>

#### Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,70%
Duration media	6,19
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	3,96%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,86

*(\*) 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

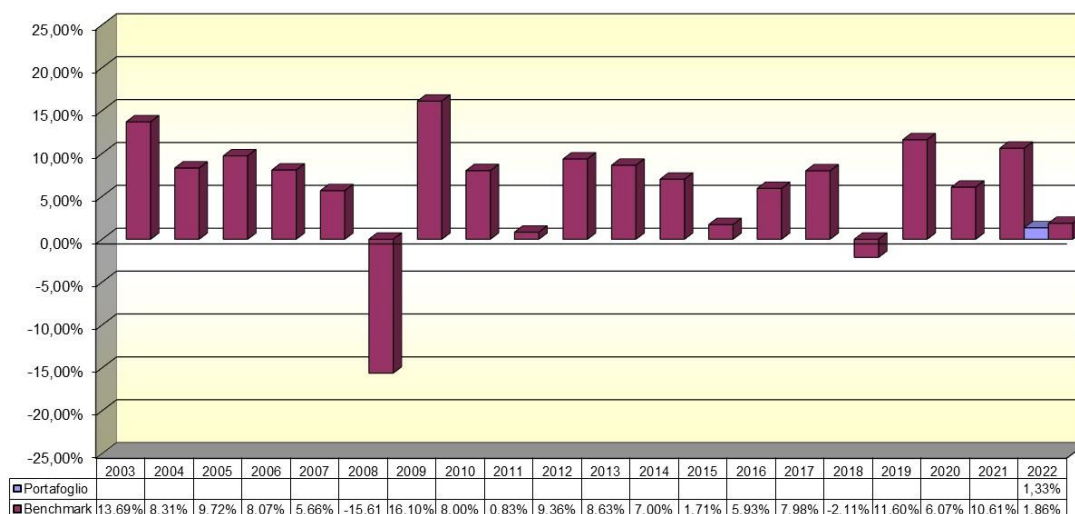
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con la rivalutazione del TFR.

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 annuali (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**

	2020	2021	2022
<b>Oneri di gestione finanziaria</b>	-	-	<b>0,20%</b>
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	-	-	0,20%
- di cui per commissioni di incentivo	-	-	0,00%
- di cui per compensi depositario	-	-	0,00%
<b>Oneri di gestione amministrativa</b>	-	-	<b>0,06%</b>
- di cui per spese generali ed amministrative	-	-	0,00%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	-	-	0,00%
- di cui per altri oneri amm.vi	-	-	0,06%
<b>TOTALE GENERALE</b>	-	-	<b>0,26%</b>



**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](http://www.cassadiprevidenzamps.it)





**CASSA DI PREVIDENZA**  
MONTE DEI PASCHI DI SIENA



Piazza Salimbeni n.3 – 53100 Siena



0577294373



info@cassadiprevidenzamps.it  
cassaprevidenzamps@postacert.gruppo.mps.it



[www.cassadiprevidenzamps.it](http://www.cassadiprevidenzamps.it)

# 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 23/10/2023)*

### Parte II 'Le informazioni integrative'

CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA 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 27/07/2023)*

##### Le fonti istitutive

**Fonti Istitutive della Cassa sono la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali firmatarie degli accordi istitutivi.**

Con accordo collettivo aziendale 30 giugno 1998 e successive integrazioni, stipulato tra la Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e le rappresentanze dei lavoratori, ai sensi dell'art. 59, comma 3, della Legge 27 dicembre 1997 n. 449, a decorrere dal 1° gennaio 1999 il regime integrativo previsto per gli iscritti in servizio è stato trasformato in regime a contribuzione definita e capitalizzazione individuale, fatta salva la continuità dell'ordinamento e dell'erogazione delle prestazioni in essere per i titolari di assegno pensionistico al 31 dicembre 1998 e per gli iscritti in servizio all'1.1.1999 che abbiano optato per la permanenza nel regime integrativo. Il nuovo assetto tiene conto anche dell'accordo sindacale aziendale 24 giugno 1991 con il quale è stato riesaminato e disciplinato "ex novo", a seguito dell'entrata in vigore della l. n. 218/1990 e del d. lgs. n. 357/1990, il sistema di previdenza aziendale preesistente, oltreché degli accordi 24-25 luglio 1997, 25 settembre 1997 e 24 ottobre 1997. L'intervento di parziale trasformazione della Cassa di Previdenza, richiamato dal 3° comma che precede, è stato disposto dalle fonti collettive aziendali con finalità di razionalizzazione, in assenza di qualsivoglia intento novativo e senza soluzione di continuità dell'ordinamento previdenziale già in essere, il quale resta quindi destinatario delle previsioni dell'art. 20 del d. lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e successive modificazioni e integrazioni (di seguito, per brevità, Decreto 252). Lo Statuto, in vigore dal 1.1.1999, è stato adeguato secondo le previsioni del Decreto 252 e del D.M. 10 maggio 2007, n. 62, nonché in base alle istruzioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP. Lo Statuto è stato revisionato con accordo tra Fondi Istitutive del 5.11.2019. Tali modifiche sono state approvate con referendum degli iscritti nel periodo dal 7.01.2020 al 21.02.2020.

## Gli organi e il Direttore generale

Il funzionamento della Cassa è affidato ai seguenti organi: Consiglio di amministrazione e Collegio dei sindaci. Il Consiglio di amministrazione e il Collegio dei sindaci sono a composizione paritetica, cioè composti da uno stesso numero di membri eletti dagli iscritti e nominati dal datore di lavoro.

**Consiglio di amministrazione:** è composto da 12 membri, nel rispetto del criterio paritetico (5 in rappresentanza dei lavoratori, 5 in rappresentanza del datore di lavoro, 1 nominato dalla Banca tra i pensionati diretti e 1 eletto dagli iscritti tra i pensionati diretti).

L'attuale consiglio è in carica per il triennio 2023-2026 ed è così composto:

Nominativo	Carica ricoperta	Scadenza della Carica	Data e luogo di nascita	Nomina
FERRI Fiorella	Presidente	30/04/26	Sovicille (SI) il 5/06/1962	Designato dal Datore di lavoro
TOPPI Michela	Vice Presidente	30/04/26	Chiusi (SI) il 9/12/1967	Eletto dagli Iscritti
BROGI Simone	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Castelnuovo Berardenga (SI) il 9/12/1959	Designato dal Datore di lavoro
CAGNESCHI Roberto	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Grosseto (GR) l'8/08/1964	Eletto dagli Iscritti
CONTE Michelangelo	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Salerno (SA) l'11/04/1967	Designato dal Datore di lavoro
D'ONOFRIO Simone	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Terracina (LT) il 13/07/1968	Eletto dagli Iscritti
FIERLI Andrea	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Firenze (FI) il 6/06/1966	Eletto dagli Iscritti
MACCHIA Piero	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Pisa (PI) il 18/08/1939	Eletto dagli Iscritti
PAULESU Pasqualino	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Firenze (FI) l'8/05/1943	Designato dal Datore di lavoro
SALVADORI Fausto	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Sinalunga (SI) il 03/06/1963	Eletto dagli Iscritti
SAVARESE Lucia	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Pompei (NA) il 30/03/1964	Designato dal Datore di lavoro
TORRE Marco	Cons. di Amm.ne	30/04/26	Lucca (LU) il 4/07/1964	Designato dal Datore di lavoro

**Collegio dei sindaci:** è composto da 3 membri effettivi e da 2 membri supplenti, nel rispetto del criterio paritetico. L'attuale collegio è in carica con continuità di funzioni fino al subentro dei successori ed è così composto:

Nominativo	Carica ricoperta	Scadenza della Carica	Data e luogo di nascita	Nomina
LOMONACO Raffaele	Presidente Coll. Sindacale	30/04/26	Maratea (PZ) il 26/07/1963	Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali
CAVALIERI Alberto	Sindaco Revisore	30/04/26	Firenze (FI) il 13/09/1939	Designato dal Datore di lavoro
ZANNELLA Lucio	Sindaco Revisore	30/04/26	Il Cairo (Egitto) il 4/12/1965	Eletto dagli Iscritti

**Direttore Generale:** **AGOSTINO CINGARLINI** nato a Bussolengo (VR) il 17/02/1965

## La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a PREVINET S.p.A., con sede in Preganziol (TV), località Borgoverde, Via Enrico Forlanini, 24, Italia.

## Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario della Cassa è BNP PARIBAS SA., con sede a Milano in piazza Lina Bo Bardi 3

## I gestori delle risorse

La gestione delle risorse della CASSA DI PREVIDENZA MONTE PASCHI DI SIENA è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:

### LINEA GARANTITA

- AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., via Aldo Fabrizi 9, Roma per la gestione assicurativa della Linea Garantita destinata al conferimento tacito del TFR

### LINEA PROTEZIONE

- Generali Insurance Asset Management, sede Legale Via Machiavelli 4, 34132, Trieste (TS), sede operativa Piazza Tre Torri 1, 20145 Milano per la gestione del mandato CDI.

### LINEA CRESCITA

- Amundi SGR S.p.A. sede legale: Boulevard Pasteur 90, 75015 Parigi, Francia, sede italiana: Via Cernaia, 8/10, 20121 Milano (MI), per la gestione del mandato Tactical Allocator.

## L'erogazione delle rendite

L'erogazione delle rendite è affidata ad AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., con sede in Via Aldo Fabrizi, 9, Roma, Italia.

Le tipologie di rendita previste sono: Vitalizia immediata rivalutabile, Reversibile totalmente o parzialmente su altra persona designata, Vitalizia immediata rivalutabile certa per un periodo variabile a scelta per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia.

## Le altre convenzioni assicurative

La compagnia assicuratrice per le coperture accessorie invalidità e premorienza è Reale Mutua Assicurazioni, con sede in via Corte d'Appello 11, 10122 Torino.

La copertura, con decorrenza 1 gennaio 2022 e della durata di 3 anni, prevede che, al verificarsi degli eventi previsti in polizza, venga liquidato un capitale differenziato per fasce di età anagrafica, per ogni anno mancante al raggiungimento dei requisiti richiesti per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza (nell'attualità 67 anni). È prevista inoltre la prerogativa unilaterale della Cassa di definire unilateralmente il multiplo di capitale assicurato (con un massimo di 3). Per il 2022 è stato confermato il multiplo '2'. Il contratto è in fase di sottoscrizione.

## Advisor finanziario ed etico

La Cassa si avvale del supporto degli *advisors* finanziari Prometeia Advisor Sim S.p.A., con sede in Piazza Trento e Trieste 3, 40137 Bologna e MangustaRisk Limited, con sede in via Atanasio Kircher 7, 00197 Roma

Per il monitoraggio ESG (*Environmental, Social and Governance*) degli investimenti mobiliari delle quattro Linee finanziarie, la Cassa si avvale di Prometeia Advisor Sim S.p.A., con sede in Piazza Trento e Trieste 3, 40137 Bologna

## La revisione legale dei conti

Con delibera consiliare del 25.05.2021 l'incarico di revisione contabile volontaria (revisione contabile legale a seguito dell'entrata in vigore del nuovo Statuto), per gli esercizi 2021-2023, è stato affidato a Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Via della Camilluccia, 589/A, Roma

## Funzione Fondamentale Attuariale

La Cassa ha istituito la Funzione Fondamentale attuariale, esternalizzandola in capo a SAVA S.r.L. - Studio Attuariale Visintin & Associati, con sede legale in via San Lazzaro 2, 34122 Trieste

## Attuario

La Cassa ha incaricato ORION studio attuariale associato, con sede in Roma, via Donatello 75, di svolgere le attività di consulenza e valutazione attuariale della riserva matematica della sezione integrativa della Cassa.

## Funzione Fondamentale di Revisione Interna

La Cassa ha assegnato la Funzione di revisione Interna a Bruni, Marino & C. Società Benefit, via Lodovico Muratori 50, 20135 Milano

## Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi

La funzione di gestione dei Rischi viene espletata per il tramite di risorse interne alla Cassa di Previdenza MPS.

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- lo **Statuto** (Parte IV - profili organizzativi);
- il **Regolamento elettorale**;

- il **Documento sul sistema di governo**;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



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

*pagina bianca*

---