



Prodotto d'investimento assicurativo di tipo Unit Linked
(Ramo III) a vita intera a premio unico

Condizioni di assicurazione Edizione Novembre 2020 redatte secondo le Linee Guida per contratti semplici e chiari del Tavolo tecnico ANIA - Associazioni Consumatori - Associazioni Intermediari

**Fideuram
Vita
Insieme
Private**



INDICE

Sezione prima: Le prestazioni assicurate

Art. 1	Il capitale liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato	Pag.	1
--------	--	------	---

Sezione seconda: Le opzioni previste dal contratto

Art. 2	Il Decumulo Finanziario	"	1
Art. 3	La conversione in rendita	"	2
Art. 4	La riallocazione volontaria	"	3
Art. 5	La riallocazione automatica	"	3
Art. 6	Lo switch selettivo	"	3

Sezione terza: Gli obblighi derivanti dal contratto

Art. 7	I pagamenti dell'Impresa e la documentazione richiesta	"	4
Art. 8	Termini di prescrizione del contratto	"	5

Sezione quarta: I premi

Art. 9	Il pagamento dei premi	"	5
Art. 10	L'investimento dei premi	"	5

Sezione quinta: Gli aspetti contrattuali

Art. 11	La conclusione del contratto e l'entrata in vigore dell'assicurazione	"	6
Art. 12	La durata del contratto ed i requisiti soggettivi	"	6
Art. 13	La designazione dei Beneficiari	"	6

Sezione sesta: La risoluzione e il riscatto del contratto

Art. 14	Il diritto di recesso dal contratto	"	7
Art. 15	Il riscatto	"	7

Sezione settima: Le operazioni sui Fondi

Art. 16	La clausola di salvaguardia	"	8
Art. 17	La clausola di monitoraggio e di aggiornamento periodico	"	8
Art. 18	La commissione di gestione, il costo caso morte, le utilità e gli altri costi	"	9

Sezione ottava: Le altre caratteristiche del contratto

Art. 19	I prestiti	"	11
Art. 20	La cessione, il pegno ed il vincolo	"	11
Art. 21	La non pignorabilità e la non sequestrabilità	"	11
Art. 22	La legge applicabile al contratto	"	11
Art. 23	Le tasse e le imposte	"	11
Art. 24	Sistemi alternativi di risoluzione delle controversie e foro competente	"	11
Art. 25	Area Clienti	"	12

Allegato 1 - Calendario di attribuzione/disinvestimento delle quote

Allegato 2 - Regolamenti dei Fondi interni collegabili al contratto

Allegato 3 - Elenco dei Fondi interni ed esterni collegabili al contratto

Glossario

CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

Le presenti Condizioni di assicurazione si applicano al contratto di assicurazione a vita intera a premio unico denominato **Fideuram Vita Insieme Private** le cui prestazioni sono collegate all'andamento delle quote di uno o più Fondi interni e di uno o più Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (cosiddetti OICR o Fondi esterni) comprensivi di Exchange Traded Funds (ETF). I giorni di calcolo delle quote dei suddetti Fondi e le modalità di conversione delle valute di denominazione degli OICR sono indicate nell'Allegato 1 alle presenti Condizioni di assicurazione.

Il prodotto non offre alcuna garanzia di restituzione dei premi investiti.

In ogni caso il capitale liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato, non può essere inferiore al totale dei premi versati al netto dei premi riscattati entro i limiti indicati al successivo Art. 1.

SEZIONE PRIMA LE PRESTAZIONI ASSICURATE

Art. 1 - Il capitale liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato

Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato.

In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa si impegna a corrispondere ai Beneficiari designati il controvalore delle quote associate al contratto.

Il disinvestimento delle quote avviene il decimo giorno di calcolo del valore unitario delle quote successivo alla data di ricezione da parte dell'Impresa dell'ultimo documento valido per tutti i Beneficiari necessario per procedere alla liquidazione della prestazione dovuta per il caso di decesso dell'Assicurato. Da tale controvalore verrà trattenuto l'eventuale pro-rata del costo caso morte e della commissione di gestione gravanti sui Fondi esterni, maturato e non ancora prelevato sul contratto, nonché il costo di negoziazione gravante sugli ETF, indicati al successivo Art. 18.

Il controvalore delle quote così determinato verrà maggiorato dello 0,01%.

Il capitale liquidabile in caso di morte non potrà essere inferiore al Cumulo dei Versamenti Netti (CVN) effettuati sul contratto, ossia al totale dei premi versati al netto dei premi riscattati, fatto salvo quanto di seguito precisato.

L'integrazione massima a carico dell'Impresa, in ogni caso non può essere superiore agli importi riportati nella seguente Tabella 1, determinati in funzione della CVN risultante al momento del decesso:

TABELLA 1

Cumulo versamenti netti (milioni di euro)	Inferiore a 1	Da 1 e inferiore a 2	Da 2 e inferiore a 5	Da 5 e inferiore a 10	Da 10
Integrazione massima (migliaia di euro)	25	50	100	250	500

L'integrazione a carico dell'Impresa non è prevista in caso di decesso dell'assicurato nei primi 12 mesi dalla decorrenza del contratto per cause diverse dall'infortunio.

Il costo della maggiorazione caso morte è indicato al successivo Art. 18.

SEZIONE SECONDA LE OPZIONI PREVISTE DAL CONTRATTO

Art. 2 - Il Decumulo Finanziario

In qualsiasi momento della vita contrattuale sarà possibile attivare un piano di Decumulo Finanziario per 10 anni che prevede l'erogazione al Contraente di una prestazione ricorrente (cedola) di importo predefinito attraverso il disinvestimento delle quote associate al contratto.

L'importo della cedola e la periodicità del pagamento sono scelti dal Contraente al momento dell'attivazione del piano di Decumulo Finanziario:

- l'importo della cedola può variare da un minimo dell'1% a un massimo del 8%, su base annua, della CVN presente sul contratto al momento dell'attivazione dell'opzione,
- il pagamento delle cedole può avvenire in rate annuali, semestrali o trimestrali.

La prima cedola verrà erogata alla ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale di contratto successiva alla data di ricezione da parte dell'Impresa della richiesta di attivazione dell'opzione di Decumulo Finanziario (cosiddetta ricorrenza cedolare), purché pervenuta con un anticipo di 15 giorni rispetto a tale ricorrenza.

In caso di versamento di un premio unico aggiuntivo durante il piano di Decumulo Finanziario, il Contraente potrà decidere se far rientrare anche il suddetto premio unico aggiuntivo nel piano di Decumulo Finanziario, aumentando l'importo della cedola in corso di erogazione in misura pari alla percentuale, prevista dal piano, applicata al premio unico aggiuntivo. La nuova cedola verrà erogata dalla ricorrenza cedolare successiva alla data di valuta del premio aggiuntivo, purché tra la data di valuta del premio aggiuntivo e la successiva ricorrenza cedolare ci siano almeno 15 giorni di preavviso.

Il calcolo delle quote da disinvestire verrà effettuato utilizzando il valore unitario delle quote del giorno di ricorrenza cedolare (o il giorno di calcolo immediatamente successivo se il suddetto valore non è disponibile). Il disinvestimento delle quote avverrà il secondo giorno di calcolo del valore unitario delle quote successivo a quello di determinazione delle quote da liquidare; pertanto l'importo effettivamente liquidato potrà discostarsi dall'importo predefinito dal Contraente per effetto dell'andamento del valore unitario delle quote tra la data di determinazione delle quote da liquidare e la data di liquidazione delle stesse, nonché del costo di negoziazione gravante sugli ETF.

Le quote verranno proporzionalmente disinvestite da tutti i Fondi (interni ed esterni) associati al contratto.

Il pagamento delle cedole verrà interrotto nel caso in cui il piano sia scaduto oppure il controvalore delle quote alla ricorrenza cedolare risulti inferiore al totale delle cedole già erogate.

In corso di contratto è possibile:

- revocare l'opzione di Decumulo Finanziario;
- attivare un nuovo piano di Decumulo Finanziario qualora il precedente risulti revocato o scaduto;
- modificare l'importo nel rispetto della percentuale minima e massima prevista dal contratto e/o la frequenza di erogazione della cedola.

La data di efficacia della revoca, nuova attivazione o modifica dell'opzione avrà effetto dalla successiva ricorrenza cedolare, purché la richiesta pervenga all'Impresa con un preavviso di 15 giorni rispetto a tale data.

L'Impresa si riserva in caso di sinistro la facoltà di agire per il recupero delle eventuali cedole pagate dopo il decesso dell'Assicurato non dovute al Contraente.

Art. 3 - La conversione in rendita

Trascorso almeno 1 anno dalla decorrenza del contratto, il Contraente avrà la facoltà di richiedere la conversione in una rendita vitalizia posticipata pagabile finché l'Assicurato è in vita. In alternativa potrà essere richiesta una rendita vitalizia posticipata reversibile a favore di un soggetto reversionario che prevede il pagamento della rendita fino a che l'Assicurato è in vita e, dopo il suo decesso, il pagamento del 50%, o 75%, o 100% della rendita (secondo la percentuale indicata dal Contraente in sede di richiesta di conversione in rendita), da corrispondere finché il soggetto reversionario sia in vita.

La rendita d'opzione verrà corrisposta, a scelta del Contraente, in rate posticipate aventi cadenza annuale, semestrale, trimestrale o mensile.

La richiesta di conversione in rendita deve essere inoltrata per iscritto all'Impresa, utilizzando l'apposito modulo fornito dalla stessa, a condizione che l'importo annuo della rendita d'opzione non sia inferiore a € 3.000 e purché l'età dell'Assicurato, e dell'eventuale soggetto reversionario, al momento della conversione sia compresa tra 55 e 85 anni.

La conversione in rendita sarà consentita nei limiti di importo in ingresso previsti dalla gestione separata di riferimento all'epoca della conversione.

L'importo da convertire, nei limiti sopra descritti, è pari al controvalore delle quote presenti sul contratto determinato al decimo giorno di calcolo della quota successivo alla data di ricezione da parte dell'Impresa della documentazione completa necessaria per la conversione in rendita. Da tale importo verrà trattenuto l'eventuale pro-rata della commissione di gestione e del costo caso morte maturato e non ancora prelevato sui Fondi esterni, nonché il costo di negoziazione degli ETF, come indicato al successivo Art. 18.

La rendita annua d'opzione si ottiene dividendo l'importo da convertire, calcolato con i criteri sopra descritti, al netto di ogni onere fiscale, per il coefficiente di conversione in rendita in vigore alla data di effetto della conversione.

Il Contraente, prima di esercitare l'opzione di conversione in rendita, può chiedere all'Impresa tutte le informazioni e le condizioni economiche applicate all'opzione.

L'Impresa si impegna ad inviare i coefficienti di conversione da utilizzare per il calcolo della rendita d'opzione, i relativi costi e le condizioni economiche applicate, mediante l'inoltro della documentazione informativa prevista dalla normativa vigente.

La rendita d'opzione non potrà essere riscattata durante il periodo del suo godimento.

Nel periodo di erogazione della rendita di opzione non è consentito effettuare ulteriori versamenti di premio.

Art. 4 - La riallocazione volontaria

Il Contraente ha la facoltà di richiedere la modifica dell'allocazione di quanto maturato sul contratto, specificando i Fondi (interni e/o esterni) dove allocare il contratto, nel rispetto dei vincoli allocativi previsti dal contratto rappresentati al successivo Art. 10.

In tal caso l'Impresa provvederà a ribilanciare le quote, secondo quanto disposto dal Contraente, il secondo giorno di calcolo del valore unitario delle quote successivo a quello di ricezione da parte dell'Impresa della richiesta di riallocazione, trattenendo l'eventuale pro-rata della commissione di gestione e del costo caso morte maturato e non ancora prelevato sui Fondi esterni, nonché il costo di negoziazione degli ETF, come indicato al successivo Art. 18.

Art. 5 - La riallocazione automatica

Il Contraente potrà richiedere alla sottoscrizione del contratto l'attivazione dell'opzione di Riallocazione automatica indicando la ripartizione percentuale del contratto nei vari fondi (interni e/o esterni), nel rispetto dei vincoli allocativi previsti dal contratto rappresentati al successivo Art. 10.

L'operazione prevede con frequenza semestrale (maggio e novembre) un'attività di ribilanciamento tra tutti i Fondi (interni e/o esterni) secondo quanto disposto dal Contraente.

Il numero delle quote da movimentare verrà determinato prendendo in considerazione il controvalore delle quote dell'ultimo giorno di calcolo del valore unitario delle quote del mese di aprile e ottobre.

Il ribilanciamento delle quote tra i Fondi verrà effettuato il quarto giorno del mese di maggio e di novembre in cui viene calcolato il valore unitario delle quote, trattenendo l'eventuale pro-rata della commissione di gestione e del costo caso morte maturato e non ancora prelevato sui Fondi esterni, nonché il costo di negoziazione degli ETF, come indicato al successivo Art. 18.

Le operazioni di versamento di un premio aggiuntivo, switch selettivo, riscatto parziale puntuale e riallocazione volontaria modificano la disposizione di riallocazione automatica precedentemente impartita dal Contraente; pertanto i ribilanciamenti effettuati alle successive ricorrenze semestrali di riallocazione automatica terranno conto di tali operazioni disposte dal Contraente. Nel caso in cui tali operazioni vengano effettuate dal Contraente nei 10 giorni di calendario antecedenti la data di effetto del successivo ribilanciamento delle quote per riallocazione automatica del contratto, tale ribilanciamento in questa data non verrà eseguito.

Il Contraente potrà richiedere l'attivazione dell'opzione di Riallocazione automatica anche in corso di contratto indicando la ripartizione percentuale del contratto nei vari Fondi (interni e/o esterni), nel rispetto dei vincoli allocativi previsti dal contratto. In tal caso l'Impresa provvederà a ribilanciare le quote secondo quanto disposto dal Contraente:

- all'attivazione, secondo le modalità e le tempistiche indicate nel precedente Art. 4 in riferimento alla Riallocazione volontaria;
- alle successive ricorrenze semestrali di ribilanciamento, secondo le modalità e tempistiche sopra indicate in riferimento all'attivazione dell'opzione alla sottoscrizione del contratto. Il primo ribilanciamento verrà eseguito alla prima ricorrenza semestrale di ribilanciamento successiva all'attivazione dell'opzione purché la richiesta pervenga all'Impresa con un preavviso di almeno 15 giorni rispetto a tale data.

In corso di contratto è altresì consentito revocare la disposizione precedentemente impartita.

Art. 6 - Lo switch selettivo

In corso di contratto il Contraente può variare la scelta dei Fondi (interni e/o esterni) attraverso un'operazione di switch selettivo, totale o parziale, nel rispetto dei vincoli allocativi previsti dal contratto rappresentati al successivo Art. 10.

Il ribilanciamento delle quote verrà effettuato il secondo giorno di calcolo del valore unitario delle quote successivo a quello di ricezione da parte dell'Impresa della richiesta di switch, trattenendo l'eventuale pro-rata della commissione di gestione e del costo caso morte maturato e non ancora prelevato sui Fondi esterni, nonché il costo di negoziazione degli ETF, come indicato al successivo Art. 18.

SEZIONE TERZA GLI OBBLIGHI DERIVANTI DAL CONTRATTO

Art. 7 - I pagamenti dell'Impresa e la documentazione richiesta

Per poter dare corso a tutti i pagamenti previsti dalle Condizioni di assicurazione debbono essere preventivamente consegnati all'Impresa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare con esattezza gli aventi diritto.

In particolare l'Impresa richiede, qualora non consegnati precedentemente, la fotocopia di un documento di identità in corso di validità e del codice fiscale del Contraente e dell'Assicurato, se persona diversa dal Contraente, ed inoltre:

- a) per i pagamenti conseguenti all'esercizio del diritto di recesso dal contratto:
 - ◆ richiesta firmata dal Contraente e spedita mediante lettera raccomandata A.R. direttamente all'Impresa;
- b) per i pagamenti conseguenti al riscatto totale o parziale e all'opzione di Decumulo Finanziario non contestuale alla sottoscrizione:
 - ◆ richiesta di liquidazione o di attivazione dell'opzione di Decumulo Finanziario, redatta su apposito modulo fornito dall'Impresa, sottoscritta dal Contraente;
 - ◆ modulo per l'Identificazione e Adeguata Verifica della clientela (ex D.Lgs. 231/2007);
- c) per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato:
 - ◆ richiesta di liquidazione sottoscritta da ciascun Beneficiario con l'indicazione del proprio domicilio e le modalità di pagamento;
 - ◆ certificato di morte dell'Assicurato in carta semplice (con indicazione della data di nascita);
 - ◆ se il decesso dell'Assicurato è avvenuto nei primi 12 mesi dalla decorrenza del contratto:
 - certificato medico attestante le cause del decesso dell'Assicurato, rilasciato dal medico o dal presidio ospedaliero che ne ha constatato il decesso;
 - ◆ se l'Assicurato non ha lasciato testamento:
 - dichiarazione sostitutiva di atto notorio autenticata attestante che l'Assicurato è deceduto senza lasciare testamento e indicante i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire e il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e che non vi sono altri soggetti cui la legge attribuisce diritto o quote di eredità);
 - ◆ se l'Assicurato ha lasciato testamento:
 - copia autentica del testamento o verbale di pubblicazione del testamento e dichiarazione sostitutiva di atto notorio autenticata attestante che tale testamento è l'ultimo valido e non impugnato e indicante i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire e il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e che non vi sono altri soggetti cui la legge attribuisce diritto o quote di eredità);
 - ◆ nel caso vi siano Beneficiari minori e/o incapaci (ovvero interdetti/inabilitati/soggetti ad amministrazione di sostegno), decreto del Giudice Tutelare che autorizzi l'esercente la responsabilità genitoriale od il tutore/curatore/amministratore di sostegno alla riscossione della somma spettante ai minori e/o agli incapaci, ed esoneri l'Impresa da ogni responsabilità circa il reimpiego di tale somma;
 - ◆ in presenza di categorie particolari di dati personali relativi ai Beneficiari (quali ad esempio dati idonei a rilevare lo stato di salute o relativi a incapacità o infermità fisiche e/o psichiche connesse a stati giuridici come l'interdizione, l'inabilitazione o l'amministrazione di sostegno) sottoscrizione da parte del Legale Rappresentante dello specifico modulo di consenso al trattamento dei dati;
 - ◆ fotocopia di un documento di identità in corso di validità e del codice fiscale di ciascun Beneficiario;
 - ◆ modulo per l'Identificazione e Adeguata Verifica del beneficiario per ciascuno dei beneficiari (ex D.Lgs. 231/2007);
- d) per i pagamenti conseguenti all'esercizio dell'opzione di conversione in rendita:
 - ◆ indicazione da parte del Contraente, su apposito modulo fornito dall'Impresa, dell'opzione di rendita prescelta, della tipologia di rateazione e delle modalità di pagamento della rendita stessa nonché, in caso di rendita reversibile, del soggetto reversionario;
 - ◆ dichiarazione di esistenza in vita dell'Assicurato (o dell'eventuale soggetto reversionario) da rilasciarsi in forma di autocertificazione, da presentare una volta l'anno in coincidenza con la ricorrenza annuale della rendita vitalizia o reversibile. Quest'ultimo documento può essere sostituito dal certificato rilasciato dal medico abituale dell'Assicurato (o del soggetto reversionario), in data coincidente con la ricorrenza annuale della rendita vitalizia o reversibile, che attesti l'esistenza in vita dell'Assicurato (o del soggetto reversionario) a tale data;
 - ◆ fotocopia di un documento di identità in corso di validità e del codice fiscale del Beneficiario;
 - ◆ nel caso vi sia un Beneficiario minore e/o incapace (ovvero interdetto/inabilitato/soggetto ad amministrazione di sostegno), decreto del Giudice Tutelare che autorizzi l'esercente la responsabilità genitoriale od il tutore/curatore/amministratore di sostegno alla riscossione della somma spettante al minore e/o all'incapace, ed esoneri l'Impresa da ogni responsabilità circa il reimpiego di tale somma;

- ◆ in presenza di categorie particolari di dati personali relativi ai Beneficiari (quali ad esempio dati idonei a rilevare lo stato di salute o relativi a incapacità o infermità fisiche e/o psichiche connesse a stati giuridici come l'interdizione, l'inabilitazione o l'amministrazione di sostegno) sottoscrizione da parte del Legale Rappresentante dello specifico modulo di consenso al trattamento dei dati.

Nel caso in cui il Beneficiario della prestazione sia una persona giuridica è necessario produrre documentazione attestante la qualifica di Legale Rappresentante e i relativi poteri.

L'Impresa si riserva di richiedere ulteriori documenti oltre quelli riportati nel presente articolo in caso di contenzioso in merito ai diritti derivanti dal contratto, denuncia penale o processo in corso, pegno, vincolo, fallimento o altra procedura concorsuale, furto, smarrimento o distruzione di documenti depositati presso l'Impresa o archiviati presso terzi abilitati, oppure in presenza di qualsiasi evento che non consenta all'Impresa l'esatta individuazione degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Impresa mette a disposizione **la somma dovuta entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa da parte di tutti i Beneficiari. Decorso tale termine e a partire dallo stesso, sono dovuti gli interessi legali a favore dei destinatari del pagamento, calcolati al saggio in vigore.**

Art. 8 - Termini di prescrizione del contratto

Ai sensi dell'art. 2952 del codice civile, i diritti derivanti dal contratto di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di dieci anni a decorrere dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda.

In caso di mancato invio, entro il suddetto termine, di richieste di liquidazione da parte degli aventi diritto ovvero di ulteriore documentazione necessaria per istruire la pratica di liquidazione, così come in assenza di ogni altro atto valido ad interrompere la prescrizione, le somme spettanti saranno devolute al Fondo per le vittime delle frodi finanziarie secondo quanto disposto dalla Legge n. 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

SEZIONE QUARTA I PREMI

Art. 9 - Il pagamento dei premi

Il contratto può essere sottoscritto solo nella forma a premio unico.

Il premio è corrisposto dal Contraente in unica soluzione alla stipula del contratto.

L'importo del premio unico è stabilito dal Contraente e non può essere inferiore a € 500.000.

È peraltro consentito il versamento di premi unici aggiuntivi in qualsiasi momento successivo alla data di conclusione del contratto, purché di importo minimo pari a € 10.000.

Sui premi (unici o aggiuntivi) non gravano costi di ingresso (caricamenti).

Art. 10 - L'investimento dei premi

Il Contraente può scegliere, con possibilità di modifica in corso di contratto, di investire i premi, totalmente o parzialmente:

- ◆ in uno o più Fondi interni tra quelli che l'Impresa mette a disposizione;
- ◆ in uno o più Fondi esterni appartenenti alla **Selection Fideuram** (Fondi esterni gestiti da Società controllate da FIDEURAM - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (in forma abbreviata nel seguito Fideuram S.p.A.) tra quelli che l'Impresa mette a disposizione;
- ◆ in uno o più Fondi esterni appartenenti alla **Selection Partners** (Fondi esterni non gestiti da Società controllate da Fideuram S.p.A.) tra quelli che l'Impresa mette a disposizione.

Le caratteristiche dei Fondi (interni ed esterni) sono riportate nel "Documento contenente le informazioni chiave" (di seguito KID) e nella seguente ulteriore documentazione:

- nei Regolamenti dei Fondi interni riportati nell'Allegato 2 alle Condizioni di assicurazione - Regolamenti dei Fondi interni collegabili al contratto;
- per i Fondi esterni nel Regolamento degli OICR/Statuto delle SICAV disponibili sul sito internet delle rispettive Società emittenti **di cui si raccomanda la presa visione** per acquisire informazioni di maggior dettaglio sulle scelte di investimento. Tale documentazione può essere in ogni caso richiesta gratuitamente all'Impresa.

L'elenco dei Fondi (interni ed esterni) sottoscrivibili è riportato nell'Allegato 3 alle Condizioni di assicurazione - Elenco dei Fondi interni ed esterni collegabili al contratto.

I Fondi interni suddivisi in classi di quote sono sottoscrivibili in funzione del Fondo, in classe di quota "P", in classe di quota "F" e in classe di quota "E", come indicato nell'Allegato 2 alle Condizioni di assicurazione.

Il numero massimo di Fondi (interni e/o esterni) associabili al contratto in ogni momento della vita contrattuale è pari a 40.

Il Contraente deve indicare nel modulo di proposta i Fondi (interni ed esterni) dove investire i premi ad ogni versamento effettuato, nel rispetto del numero massimo di Fondi associabili al contratto e dell'importo minimo di investimento in ciascun Fondo esterno pari a € 500.

Ogni premio versato viene investito in quote dei Fondi il primo giorno di calcolo del valore unitario delle quote successivo alla data in cui matura la valuta del mezzo di pagamento utilizzato per la corresponsione del premio; in caso di utilizzo di più mezzi di pagamento, viene presa a riferimento l'ultima data di valuta dei mezzi di pagamento utilizzati.

I giorni di calcolo del valore unitario delle quote sono indicati nell'Allegato 1 alle Condizioni di assicurazione.

L'investimento in ETF prevede dei costi di negoziazione come indicato nel successivo Art. 18.

Il Contraente ha inoltre la possibilità di investire quanto maturato sul contratto in Fondi (interni e/o esterni) che l'Impresa istituirà successivamente alla sottoscrizione del contratto e per i quali l'Impresa si impegna a dare preventivamente apposita informativa.

SEZIONE QUINTA GLI ASPETTI CONTRATTUALI

Art. 11 - La conclusione del contratto e l'entrata in vigore dell'assicurazione

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui l'Impresa ha acquisito la valuta del mezzo di pagamento utilizzato per corrispondere il premio indicato nella proposta di assicurazione.

Nel caso di utilizzo di più mezzi di pagamento, la data di conclusione del contratto coincide con l'ultima data di valuta dei mezzi di pagamento utilizzati.

L'entrata in vigore dell'assicurazione è posta alle ore 24.00 del giorno di conclusione del contratto e coincide con la decorrenza dello stesso.

Art. 12 - La durata del contratto ed i requisiti soggettivi

La durata del contratto è a vita intera e, pertanto, coincide con il periodo di esistenza in vita dell'Assicurato.

Il contratto può essere sottoscritto esclusivamente da Contraenti aventi domicilio in Italia e non aventi la residenza negli Stati Uniti.

L'età dell'Assicurato alla data di conclusione del contratto non potrà risultare superiore a 90 anni.

L'età dell'Assicurato è calcolata trascurando la frazione di anno inferiore a sei mesi e considerando anno intero la frazione di anno uguale o superiore a sei mesi.

Art. 13 - La designazione dei Beneficiari

Ai sensi degli artt. 1920 e 1921 del codice civile, il Beneficiario di un contratto di assicurazione sulla vita acquista, per effetto della designazione fatta a suo favore dal Contraente, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario in caso di pluralità di Beneficiari, salvo diversa indicazione del Contraente, l'Impresa ripartirà tra loro la prestazione assicurata in parti uguali.

Il Beneficiario delle cedole erogate a fronte dell'opzione di Decumulo Finanziario indicata all'Art. 2 è il Contraente.

Il Contraente ha facoltà di designare i Beneficiari cui corrispondere le prestazioni assicurate indicate al precedente Art. 1.

La designazione dei beneficiari è revocabile e modificabile in qualsiasi momento ad eccezione dei casi di seguito indicati:

- dopo che il Contraente ed i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa, rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio. Pertanto, in tali casi, il riscatto, la costituzione in pegno o vincolo e comunque qualsiasi altro atto dispositivo del contratto, potranno essere effettuati solo con il consenso scritto dei Beneficiari divenuti irrevocabili;
- da parte degli eredi dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto dalla polizza (decesso dell'Assicurato), i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di volersi avvalere del beneficio.

Le eventuali modifiche e/o revoche della designazione del beneficio da parte del Contraente devono essere comunicate per iscritto all'Impresa o disposte per testamento; pena l'inefficacia della designazione, la comunicazione del Contraente inviata all'Impresa deve inequivocabilmente fare specifica menzione del presente contratto ai fini dell'attribuzione, della revoca o della modifica del beneficio disposto a favore del "terzo".

Le eventuali modifiche e/o revoche della designazione di beneficio avranno effetto a decorrere dalla data di ricezione della comunicazione stessa da parte dell'Impresa, sempreché l'Assicurato sia ancora in vita alle

ore 24:00 del giorno di ricezione della comunicazione, corredata di tutti gli elementi utili per la corretta identificazione dei nuovi beneficiari.

Il Contraente, per specifiche esigenze di riservatezza, può indicare i dati e i contatti di un Referente terzo, diverso da uno dei Beneficiari, che l'Impresa potrà contattare in caso di decesso dell'Assicurato per il pagamento della prestazione assicurata a favore dei Beneficiari, quando non risulti possibile contattare i Beneficiari. **È ammesso un solo Referente terzo per contratto.**

Il Contraente a tal riguardo si impegna, assumendosene ogni conseguente responsabilità e sollevando l'Impresa da qualsiasi responsabilità che dovesse derivare a seguito del proprio inadempimento ai seguenti impegni, a:

- conferire specifico incarico al Referente terzo individuato e a impartire allo stesso tutte le istruzioni necessarie per supportare l'Impresa al fine di contattare i Beneficiari;
- informare tempestivamente per iscritto l'Impresa nel caso di revoca dell'incarico oppure nel caso in cui il Referente terzo rinunciasse all'incarico o, comunque, non fosse più in grado, in corso di contratto, di svolgere l'incarico;
- informare tempestivamente per iscritto l'Impresa dei nuovi dati di contatto del Referente terzo qualora dovessero cambiare in corso di contratto.

La designazione del Referente terzo è revocabile e modificabile dal Contraente in qualsiasi momento della vita contrattuale.

Nel caso di nomina di un nuovo Referente terzo, dovranno essere forniti i relativi dati e contatti. Il nuovo Referente terzo designato non potrà coincidere con uno dei beneficiari, se nominativamente designati, pertanto, nel caso in cui il nuovo Referente terzo designato coincida con il Beneficiario, la nuova nomina non sarà ritenuta valida e l'eventuale Referente terzo precedentemente nominato si considererà comunque revocato, senza la necessità per l'Impresa di effettuare alcuna comunicazione propedeutica.

Le eventuali modifiche e/o revoche del Referente Terzo avranno effetto a decorrere dalla data di ricezione della comunicazione stessa da parte dell'Impresa, sempreché a tale data l'Assicurato sia in vita.

Infine, nel caso in cui, a seguito di modifica del Beneficiario, quest'ultimo dovesse coincidere con il Referente terzo individuato, lo stesso decadrebbe automaticamente dall'incarico per incompatibilità, senza la necessità per l'Impresa di effettuare alcuna comunicazione propedeutica.

SEZIONE SESTA LA RISOLUZIONE E IL RISCATTO DEL CONTRATTO

Art. 14 - Il diritto di recesso dal contratto

Il Contraente, ai sensi dell'art. 177 del Codice delle Assicurazioni (D.lgs. 209/2005), può recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui ha ricevuto comunicazione che il contratto è concluso. Il recesso deve essere comunicato all'Impresa con lettera raccomandata A.R. contenente gli elementi identificativi del contratto. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dalle ore 24.00 del giorno di spedizione della lettera raccomandata quale risulta dal timbro postale di invio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della raccomandata l'Impresa rimborserà al Contraente il totale dei premi versati rettificato, in più o in meno, per la differenza tra il controvalore delle quote presenti sul contratto ed i premi investiti nei Fondi Interni e/o Esterni, al netto del costo di negoziazione degli ETF, trattenendo le spese sostenute per l'emissione del contratto, pari a € 50 e il pro-quota del costo caso morte per il rischio occorso.

Le quote sono disinvestite il quarto giorno di calcolo del valore unitario delle stesse, successivo al giorno di ricevimento della richiesta di recesso da parte dell'Impresa.

Art. 15 - Il riscatto

Il Contraente può chiedere di riscattare totalmente o parzialmente il contratto, purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita.

La richiesta di riscatto totale o parziale deve essere effettuata inviando all'Impresa, direttamente o tramite il proprio private banker, l'apposito modulo predisposto dalla stessa.

La data di effetto del riscatto coincide con la data in cui l'Impresa ha ricevuto la relativa documentazione indicata al precedente Art. 7.

Il disinvestimento delle quote presenti sul contratto avviene il secondo giorno di calcolo del valore unitario delle stesse successivo a quello di ricezione da parte dell'Impresa della documentazione completa necessaria per la liquidazione.

A) Riscatto totale

Il riscatto totale comporta l'estinzione del contratto dalla data di effetto del riscatto sopra indicata.

L'importo liquidabile in caso di riscatto totale è pari alla somma dei controvalori delle quote associate al contratto, al

netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione e del costo caso morte maturato e non ancora prelevato sul contratto, nonché del costo di negoziazione degli ETF.

B) Riscatto parziale

Il riscatto parziale non comporta l'estinzione del contratto.

Il Contraente può richiedere la liquidazione di una parte del valore del contratto nel rispetto dei seguenti vincoli:

- sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto;
- importo richiesto minimo € 10.000;
- valore residuo del contratto non inferiore a € 100.000;
- nel caso siano state erogate rate dell'opzione di Decumulo Finanziario, il valore residuo sul contratto non sia inferiore al totale delle rate erogate.

L'operazione di riscatto parziale può essere richiesta secondo due modalità:

- *in tendenza*: in tal caso l'importo richiesto verrà disinvestito da tutti i Fondi (interni e/o esterni) associati al contratto in proporzione al controvalore presente sugli stessi alla data di richiesta del riscatto;
- *per importo*: in tal caso il Contraente indica i Fondi (interni e/o esterni) dai quali disinvestire l'importo richiesto.

L'importo liquidabile in caso di riscatto parziale è pari al controvalore delle quote oggetto di riscatto.

Dall'importo liquidabile non verrà trattenuto l'eventuale pro-rata della commissione di gestione e del costo caso morte maturati fino alla data del riscatto; di tale pro-rata si terrà conto in sede di prelievo della commissione di gestione e del costo caso morte di competenza del trimestre solare in cui cade l'operazione di riscatto parziale, salvo il caso in cui il valore residuo dei Fondi esterni sia inferiore al valore della commissione di gestione e del costo caso morte in corso di maturazione.

SEZIONE SETTIMA LE OPERAZIONI SUI FONDI

Art. 16 - La clausola di salvaguardia

Nel corso della durata contrattuale, l'Impresa, indipendentemente dai Fondi esterni scelti dal Contraente, opera una *Attività di salvaguardia del contratto* finalizzata a tutelare il Contraente a fronte di eventi esogeni riguardanti i Fondi esterni.

Tale attività è effettuata dall'Impresa senza una temporalità predefinita al verificarsi dei seguenti casi:

- sospensione di un Fondo esterno alla negoziazione;
- operazioni di fusione o liquidazione di un Fondo esterno;
- variazione della politica d'investimento, dello stile di gestione, del livello di rischio dichiarato, dei costi gravanti su un Fondo esterno o di altre variazioni, tali da alterare sostanzialmente le caratteristiche dello stesso.

In questi casi l'Impresa procederà alla sostituzione del Fondo esterno interessato con altro (Fondo esterno di destinazione) tra quelli offerti dall'Impresa, effettuando la scelta in base alla specifica situazione dei mercati e verificando che le caratteristiche gestionali ed il profilo di rischio del Fondo esterno di destinazione corrispondano con le caratteristiche iniziali del Fondo esterno da sostituire. Qualora non sia possibile identificare tra quelli offerti dall'Impresa tale Fondo esterno di destinazione, le disponibilità verranno trasferite sul Fondo monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dall'Impresa.

Le operazioni di switch relative all'Attività di salvaguardia del contratto sono effettuate con le stesse modalità indicate al precedente Art. 6 per gli switch selettivi; qualora la sostituzione del Fondo esterno avvenisse in fase di investimento del premio, quest'ultimo verrà investito direttamente nel Fondo esterno di destinazione.

L'Impresa provvederà ad informare il Contraente inviando una lettera contenente tutte le informazioni inerenti all'operazione di switch o investimento premio, con evidenza della motivazione della sostituzione del Fondo esterno. Resta salva la facoltà del Contraente di riallocare successivamente quanto trasferito in altro Fondo esterno tra quelli offerti dall'Impresa con le modalità indicate al precedente Art. 6.

Art. 17 - La clausola di monitoraggio e di aggiornamento periodico

L'*Attività di monitoraggio* è finalizzata a garantire il mantenimento degli standard qualitativi e/o quantitativi dei Fondi esterni selezionati dal Contraente.

Tale attività sarà svolta **dall'Impresa almeno due volte l'anno**, salvo frequenza più ravvicinata in relazione alle valutazioni del contesto finanziario effettuate dall'Impresa, e può comportare, nell'interesse del Contraente, la sostituzione dei Fondi esterni che non risultano rispettare determinati standard qualitativi e/o quantitativi sulla base di un determinato modello valutativo adottato dall'Impresa.

In base ai risultati finanziari e a un'attenta analisi qualitativa e/o quantitativa dei Fondi esterni e del mercato, l'Impresa potrà pertanto eseguire operazioni di switch automatico tra Fondi esterni che hanno le stesse caratteristiche.

L'analisi quantitativa è mirata a verificare l'adeguatezza delle performance in rapporto ai rischi sopportati e ad altre variabili di mercato.

L'analisi qualitativa consta in una valutazione complessiva dei Fondi esterni comprendente, tra gli altri elementi, la solidità del gestore, la qualità della strategia, la capacità della strategia di generare rendimenti positivi nel contesto di mercato analizzato.

Le operazioni di switch automatico, qualora valutate opportune da parte dell'Impresa, verranno effettuate con le stesse modalità indicate al precedente Art. 6 per gli switch selettivi; qualora la sostituzione del Fondo esterno avvenisse in fase di investimento del premio, quest'ultimo verrà investito direttamente nel Fondo esterno di destinazione.

L'Impresa provvederà ad informare il Contraente, inviando una lettera contenente tutte le informazioni inerenti l'operazione di switch automatico effettuata. Resta salva la facoltà del Contraente di riallocare successivamente quanto trasferito in un altro Fondo esterno tra quelli offerti dall'Impresa con le modalità indicate al precedente Art. 6.

Inoltre, l'Impresa, allo scopo di mantenere un'offerta diversificata e qualitativamente elevata, provvede ad effettuare, almeno due volte l'anno, una *Attività di aggiornamento periodico* che può comportare l'inserimento, l'eliminazione o la sostituzione di uno o più Fondi esterni tra quelli proposti.

Tali Fondi esterni rientreranno tra le seguenti tipologie:

- a) Fondi comuni di investimento aperti e SICAV c.d. armonizzati e cioè che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CEE e 2001/108/CEE;
- b) Fondi comuni di investimento aperti non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'Intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- c) Fondi comuni di investimento aperti e Sicav esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria.

Pertanto l'Impresa potrà nel corso della vita del contratto sospendere i Fondi esterni originariamente scelti dal Contraente e offrirne di nuovi.

In tal caso l'Impresa provvederà ad inviare una comunicazione al Contraente avvisando che, trascorsi 30 giorni dalla data in cui risulta informato della sospensione del Fondo esterno, l'Impresa procederà ad effettuare uno switch automatico dal Fondo esterno chiuso verso un altro Fondo esterno di destinazione che presenta caratteristiche, politica di gestione e profilo di rischio analoghi a quanto scelto inizialmente dal Contraente.

Qualora non sia possibile identificare tra quelli offerti dall'Impresa tale Fondo esterno di destinazione, le disponibilità verranno trasferite sul Fondo monetario con più bassa volatilità tra quelli offerti dall'Impresa.

Le operazioni di switch automatico verranno effettuate con le stesse modalità indicate al precedente Art. 6 per gli switch selettivi.

Art. 18 - La commissione di gestione, il costo caso morte, le utilità e gli altri costi

Sul contratto grava una commissione di gestione dell'1,70% su base annua per la parte investita nei Fondi esterni, in alcuni Fondi interni e nei Fondi interni in classe di quota "P". Un Fondo interno prevede una commissione di gestione dell'1,80% su base annua; i Fondi interni in classe di quota "F" prevedono una commissione di gestione dell'1,65% su base annua, mentre quelli in classe di quota "E", una commissione di gestione dell'1,50% su base annua. Alcuni Fondi interni, infine, possono prevedere una commissione di gestione più bassa per un periodo limitato di tempo, coerentemente con l'obiettivo e la politica di investimento del Fondo stesso, come riportato nel relativo Regolamento.

La commissione di gestione è prelevata:

- ◆ dai **Fondi interni** per l'attività di asset allocation dei Fondi e per l'amministrazione dei contratti (incluso il costo di distribuzione del contratto). La commissione è calcolata giornalmente sul patrimonio in gestione e prelevata trimestralmente (trimestri solari);
- ◆ tramite disinvestimento quote per la parte investita nei **Fondi esterni** a fronte dell'Attività di salvaguardia e di monitoraggio di cui ai precedenti Artt. 16 e 17 e per l'amministrazione dei contratti (incluso il costo di distribuzione del contratto). La commissione è calcolata alla fine di ciascun trimestre solare in funzione del periodo di permanenza delle quote in ciascun Fondo esterno nel periodo di riferimento. Il disinvestimento delle quote avverrà il secondo giorno di calcolo del valore unitario delle quote del mese successivo al trimestre di riferimento.

In caso di decesso dell'Assicurato, riscatto totale del contratto, conversione in rendita vitalizia verrà trattenuto dall'importo da liquidare/convertire l'eventuale pro-rata della commissione di gestione maturata sui Fondi esterni e non ancora prelevata.

In caso di switch selettivo, riscatto parziale del contratto, riallocazione volontaria o riallocazione automatica, dai Fondi esterni non verrà trattenuto il pro-rata della commissione di gestione maturata fino alla data di movimentazione delle quote, a condizione che nel controvalore residuo dei Fondi esterni vi sia capienza per il prelievo di tali voci. Tale pro-rata verrà trattenuto al termine del trimestre solare in cui cade l'operazione, dai rispettivi fondi, se capienti, o dal Fondo esterno con controvalore più alto, in caso di incapienza. In caso contrario tale pro-rata verrà trattenuto dall'importo da liquidare.

Il costo della maggiorazione caso morte è 0,07% su base annua. Tale costo è a carico dei Fondi interni, in riferimento alla parte dei premi in essi investita, e viene prelevato tramite disinvestimento quote per la parte dei premi investita nei Fondi esterni, con le stesse modalità sopra indicate per il prelievo della commissione di gestione.

In caso di decesso dell'Assicurato, recesso, riscatto totale del contratto, conversione in rendita vitalizia, verrà trattenuto dall'importo da liquidare/convertire l'eventuale pro-rata del costo caso morte maturato sui Fondi esterni e non ancora prelevato.

In caso di switch selettivo, riscatto parziale del contratto, riallocazione volontaria o riallocazione automatica, dai Fondi esterni non verrà trattenuto il pro-rata del costo della maggiorazione caso morte maturata fino alla data di movimentazione delle quote, a condizione che nel controvalore residuo dei Fondi esterni vi sia capienza per il prelievo di tali voci. Tale pro-rata verrà trattenuto al termine del trimestre solare in cui cade l'operazione, dai rispettivi fondi, se capienti, o dal Fondo esterno con controvalore più alto, in caso di incapienza. In caso contrario tale pro-rata verrà trattenuto dall'importo da liquidare.

Su ogni operazione in ETF, grava una commissione di negoziazione applicata direttamente dall'Intermediario negoziatore come indicato nel Documento informativo precontrattuale aggiuntivo (DIP aggiuntivo IBIP). Tale costo, pertanto, grava su ogni operazione di investimento e disinvestimento quote di ETF, ivi compresi i prelievi operati per la commissione di gestione ed il costo della maggiorazione caso morte sopra indicati.

Su alcuni Fondi interni, può gravare anche una commissione di incentivo (o di performance) pari al 10% dell'incremento percentuale della quota rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto (HWA). I Fondi interni che prevedono una commissione di incentivo sono riportati nell'Allegato 3 alle Condizioni di assicurazione - Elenco dei Fondi interni ed esterni collegabili al contratto.

La commissione di incentivo viene applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto del Fondo disponibile ed il patrimonio medio del Fondo dall'ultima applicazione della commissione di incentivo.

La commissione di incentivo viene calcolata giornalmente e matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (HWA) registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'HWA, ed il Giorno Rilevante.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione e maturi di conseguenza la commissione di incentivo, il nuovo valore dell'HWA sarà pari al valore registrato dalla quota del Fondo nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di incentivo stessa.

Di seguito si riportano, a titolo puramente indicativo, degli esempi numerici di calcolo della commissione di incentivo:

- Giorno rilevante = Data calcolo valore della quota al 08/04/2020
- High Watermark Assoluto (HWA) = Massimo valore raggiunto dalla quota dalla partenza del fondo (o della classe di quota) = 10,650 (valore raggiunto il 21/05/2019)
- Patrimonio netto del fondo al giorno rilevante (11/11/2020) = 100.000.000 Euro
- Patrimonio netto medio del Fondo dal HWA (periodo 21/05/2019 – 11/11/2020) = 80.000.000 Euro
- Patrimonio base di calcolo per la commissione di incentivo (minore valore tra C e D) = 80.000.000 Euro

Ipotesi 1 – Valore della quota al giorno rilevante maggiore del HWA

Valore quota giorno rilevante	Valore quota HWA	Performance rispetto a HWA	Aliquota commissione di incentivo	Commissione di incentivo prelevata dal Fondo	Nuovo Valore quota HWA
(F)	(B)	(G) = (F-B) / B	(H) = 10% * G	(I) = H * D	(B')
10,800	10,650	1,41%	(10%*1,41%) = 0,14%	(0,14%*80.000.000 Euro) = 112.000 Euro	10,800

Ipotesi 2 – Valore della quota al giorno rilevante minore del HWA

Valore quota giorno rilevante	Valore quota HWA	Performance rispetto a HWA	Aliquota commissione di incentivo	Commissione di incentivo prelevata dal Fondo	Nuovo Valore quota HWA
(F)	(B)	$(G) = (F-B) / B$	$(H) = 10\% * G$	$(I) = H * D$	(B')
10,400	10,650	-2,35%	0%	Non applicabile	10,650

Per tutte le informazioni di dettaglio si rimanda ai Regolamenti dei singoli Fondi interni

Su tutti i Fondi interni, inoltre, gravano le commissioni indirette e gli altri costi/spese, indicati nei Regolamenti dei Fondi interni.

Sui Fondi esterni gravano le commissioni dirette, le commissioni di incentivo (o performance) e gli altri costi/spese, indicati nei Regolamenti/Statuti/Prospetti informativi degli OICR e nel DIP aggiuntivo IBIP.

L'Impresa riconoscerà al Contraente le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti direttamente sugli OICR. Tali utilità verranno riconosciute direttamente sul patrimonio dei Fondi interni, per la parte di competenza, e tramite aumento del numero delle quote, per la parte riferibile ai Fondi esterni.

SEZIONE OTTAVA LE ALTRE CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Art. 19 - I prestiti

Sul presente contratto non sono consentite operazioni di prestito.

Art. 20 - La cessione, il pegno ed il vincolo

Il Contraente può cedere a terzi il presente contratto, purché il soggetto subentrante abbia domicilio in Italia e non abbia la residenza negli Stati Uniti, così come, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa di settore, può dare in pegno a terzi il credito derivante dal presente contratto o comunque vincolare le somme assicurate. Tali atti diventano efficaci dal momento in cui l'Impresa, ricevuta comunicazione scritta della richiesta di cessione del contratto ovvero dell'avvenuta costituzione in pegno ovvero del vincolo, ne effettua annotazione in polizza o su appendice.

Nel caso di pegno o vincolo, l'operazione di riscatto o di cessione del contratto richiede l'assenso scritto del creditore pignoratorio o del vincolatario. In conformità a quanto disposto dall'art. 2805 del codice civile l'Impresa può opporre al creditore pignoratorio le eccezioni che le spettano verso il Contraente originario sulla base del presente contratto.

Art. 21 - La non pignorabilità e la non sequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 del codice civile, le somme dovute in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge e decisioni giudiziali sull'applicabilità della norma.

Art. 22 - La legge applicabile al contratto

Il contratto è regolato dalla legge italiana, le cui disposizioni si applicano per quanto non disciplinato dalle presenti Condizioni di assicurazione.

Art. 23 - Le tasse e le imposte

Le tasse e le imposte relative al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari e degli altri aventi diritto.

Art. 24 - Sistemi alternativi di risoluzione delle controversie e foro competente

Per la risoluzione delle controversie, prima di ricorrere all'Autorità giudiziaria, è possibile avvalersi di sistemi alternativi di risoluzione delle controversie, quali la mediazione obbligatoria e la negoziazione assistita facoltativa, secondo le norme tempo per tempo vigenti.

Piattaforma europea ODR per la risoluzione stragiudiziale delle controversie relative a contratti conclusi on line

Per la risoluzione extragiudiziale delle controversie tra un consumatore residente nell'Unione Europea e Fideuram Vita S.p.A. relative a polizze acquistate tramite offerta a distanza da parte degli Intermediari abilitati al collocamento del prodotto tramite internet o applicazioni mobili ("app") messe a disposizione dai suddetti Intermediari, è disponibile la piattaforma web "Risoluzione online delle controversie" istituita dalla Commissione Europea con il Regolamento UE n. 524/2013 accessibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/>.

La piattaforma mette a disposizione l'elenco degli Organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie tra cui è possibile, di comune accordo, individuare l'Organismo a cui demandare la risoluzione della controversia. L'indirizzo di posta elettronica dell'Impresa è fideuramvita@legalmail.it.

Foro competente per le controversie relative al presente contratto è esclusivamente quello del luogo di residenza o di domicilio elettivo del Contraente o dei soggetti che intendono far valere i diritti derivanti dal contratto.

Art. 25 - Area Clienti

L'Impresa mette a disposizione del Contraente, all'interno del proprio sito internet www.fideuramvita.it, un'apposita Area Clienti. Nell'Area Clienti è possibile consultare le coperture assicurative in vigore, le Condizioni di assicurazione del prodotto sottoscritto, il dettaglio dei premi versati, il valore di riscatto della polizza, i dati anagrafici e i recapiti dei Beneficiari designati nominativamente e del Referente terzo se indicato, oltre a ogni altra informazione utile a conoscere la propria posizione assicurativa. È possibile inoltre modificare i propri dati anagrafici, effettuare versamenti aggiuntivi, richiedere il riscatto totale e parziale e, in caso di Contraente diverso dall'Assicurato, comunicare il decesso dell'Assicurato.

Il servizio è gratuito e vi si accede mediante autenticazione con i codici di accesso rilasciati direttamente dall'Impresa. I codici di accesso garantiscono al Contraente, durante l'utilizzo dell'Area Clienti, un adeguato livello di riservatezza e sicurezza.

L'utilizzo dell'Area Clienti è disciplinato dalle condizioni di servizio da accettare al primo accesso.

Allegato 1 - Calendario di attribuzione/disinvestimento delle quote

I giorni di calcolo per l'attribuzione e il disinvestimento delle quote sono tutti i giorni dal lunedì al venerdì fatta eccezione per i giorni di seguito indicati:

1° gennaio - Capodanno
6 gennaio - Epifania
Venerdì Santo
Lunedì dell'Angelo
25 aprile - Festa della Liberazione
1° maggio - Festa del Lavoro
2 giugno - Festa della Repubblica
29 giugno - SS. Pietro e Paolo
14 agosto
15 agosto - Assunzione
16 agosto - Festa degli assicuratori
1° novembre - Festa di tutti i Santi
2 novembre - Commemorazione dei defunti
8 dicembre - Immacolata concezione
24 dicembre
25 dicembre - Natale
26 dicembre - Santo Stefano
31 dicembre

Nel caso in cui nello stesso giorno di calendario ricadono più operazioni da elaborare a fronte di diversi eventi/facoltà contrattuali, l'Impresa ne darà esecuzione, anche in giornate diverse, in relazione alla priorità alle stesse attribuita dall'Impresa, tenendo conto dei processi aziendali e delle date di esecuzione degli ordini da parte delle SGR/SICAV, nonché delle giornate di apertura della Borsa italiana dove vengono negoziati gli ETF associabili al contratto.

Se per motivi esogeni non dipendenti dall'Impresa (ad esempio festività dei mercati di riferimento dei Fondi esterni collegabili al prodotto) non fossero disponibili tutti i valori unitari delle quote dei Fondi esterni interessati dall'operazione di movimentazione del contratto, l'Impresa effettuerà l'investimento/disinvestimento delle quote il primo giorno utile successivo in cui tutti i suddetti valori sono disponibili, fatto salvo quanto indicato agli Artt. 16 e 17 delle Condizioni di assicurazione.

Qualora un Fondo esterno avesse denominazione diversa dall'Euro, ai fini della determinazione del numero delle quote da acquistare/vendere, l'Impresa convertirà gli importi in valuta estera utilizzando i tassi di cambio di negoziazione degli ordini. Ogni rendicontazione al Contraente avverrà utilizzando il valore unitario delle quote convertito in Euro in base ai suddetti valori di cambio delle valute.

FIDEURAM VITA INSIEME PRIVATE ALLEGATO 2 ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE REGOLAMENTI DEI FONDI INTERNI COLLEGABILI AL CONTRATTO

Data di validità dal: 09/11/2020

Nel presente Allegato 2 alle Condizioni di assicurazione sono riportati i Regolamenti dei Fondi interni associabili al prodotto Fideuram Vita Insieme Private.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO CORE PRIME

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **CORE PRIME** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI16** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell’investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 7%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
 - 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui

sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;

- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 95% del patrimonio del Fondo, quelli di natura azionaria sono compresi tra il 5% e il 60% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra tipologia o natura non possono superare il 50% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo investe tra il 70% e il 100% del patrimonio in quote o azioni di:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia non potrà essere inferiore al 70% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non potrà superare il 10% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla suddetta normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non potrà superare il 30% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e della zona del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, paesi del Pacifico e paesi emergenti; possono inoltre essere diversificati per settore di attività economica prevalente e per stile dell'investimento.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti sovrani, enti sopranazionali ed emittenti societari.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di asset allocation del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile. Individua gli investimenti in base alle aspettative, sia di breve che di medio termine, sul loro rendimento e rischio assoluti. Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

La selezione degli strumenti finanziari è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Nel caso degli OICR, le analisi si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo interno non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo interno è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza del Fondo.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (28/02/2013) è fissato in 10 euro. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti nel Fondo alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione, pari al 1,70% su base annua del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) la commissione di incentivo (o performance) indicata al successivo Art. 7;
- f) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio

del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
g) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e), f) e g) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di Gestione del Risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o performance) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o performance) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La commissione di incentivo (o performance)

A carico del Fondo grava una commissione di incentivo (o performance) pari al 10% dell'incremento percentuale della quota, prima dell'applicazione della commissione di incentivo, rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto (HWA).

La commissione di incentivo viene applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto disponibile ed il patrimonio medio del Fondo dall'ultima applicazione della commissione di incentivo.

La commissione di incentivo viene calcolata giornalmente e matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (definito "HWA") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'HWA ed il Giorno Rilevante. Il primo valore dell'HWA è convenzionalmente posto al 29 marzo 2013.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la commissione di incentivo, il nuovo valore dell'HWA sarà pari al valore registrato dalla quota nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di incentivo stessa.

La commissione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno al patrimonio del Fondo al fine della determinazione del relativo valore.

La Compagnia preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza trimestrale.

La commissione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'incidenza della stessa abbia superato il limite dello 0,83% su base annua, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di incentivo e commissione di gestione di cui alla lettera e) del precedente Art. 6) pari al 2,53% su base annua.

Art. 8 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni, già istituiti o da istituire, della Compagnia aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 9 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

Mod. COPRG03 - Ed. 05/2020

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@legalmail.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28.

Società del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO CORE BETA 15 EM PRIME

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **CORE BETA 15 EM PRIME** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI19** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione rispetto ad un parametro di riferimento (cd. benchmark).

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all'andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti anche di grado significativo.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
JP Morgan Cash Index Euro 6 months espresso in Euro	15%
FTSE EMU Government Bond Index 1-10 years espresso in Euro	50%
iBoxx Euro Corporates Overall espresso in Euro	10%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite espresso in Euro	5%
MSCI All Country World Index Net Total Return with DM and EM regions weighted by GDP espresso in Euro	15%
UBS Global Convertible Focus Index Euro Hedged	5%

L'indice *JP Morgan Cash Index Euro 6 Month*, espresso in Euro, è rappresentativo delle performance degli Euro- depositi a 6 mesi denominati in Euro.

L'indice *FTSE EMU Government Bond Index (EGBI) 1-10 years*, espresso in Euro, è rappresentativo delle performance dei titoli di stato, con vita residua compresa tra 1 e 10 anni, emessi dai Paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea. Il paniere di titoli che compongono l'indice viene ridefinito mensilmente.

L'indice *iBoxx Euro Corporates Overall*, espresso in Euro, è rappresentativo della performance dei titoli obbligazionari, a tasso fisso e denominati in Euro o in divise divenute Euro, emessi da società finanziarie e non-finanziarie (corporate bond), con rating Investment Grade e vita residua superiore a 1 anno. Il paniere dei titoli che lo compongono viene ridefinito mensilmente.

L'indice *JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite*, espresso in Euro, è rappresentativo delle performance dei titoli di stato in valuta locale, con vita residua superiore all'anno, emessi da Paesi

Emergenti. Il peso di ciascun Paese Emittente non può superare il 10%. Il paniere di titoli che compongono l'indice viene ridefinito mensilmente.

L'indice *MSCI All Country World Index Net Total Return with DM and EM regions weighted by GDP*, espresso in Euro, è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti. I pesi delle aree dei Paesi Sviluppati e dei Paesi Emergenti sono definiti una volta all'anno sulla base del loro Prodotto Interno Lordo dell'anno precedente. All'interno di ciascuna area i pesi dei Paesi sono determinati in base alla capitalizzazione di mercato, che modifica anche i pesi complessivi delle due aree nell'intervallo tra due ribilanciamenti.

L'indice *UBS Global Convertible Focus Index Euro Hedged*, espresso in Euro e con la copertura delle valute diverse dall'Euro, è rappresentativo della performance del mercato globale delle principali obbligazioni convertibili. Il paniere dei titoli che lo compongono viene ridefinito mensilmente secondo dei criteri appositamente definiti per rendere l'indice il più possibile replicabile.

I benchmark vengono ribilanciati con cadenza mensile.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
 - 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da

considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;

- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 100% del patrimonio del Fondo, quelli di natura azionaria non possono superare il 30%, mentre quelli di altra tipologia o natura non possono superare il 25%.

Il Fondo investe tra il 70% e il 100% del patrimonio in quote o azioni di:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 100% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non potrà superare il 10% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla suddetta normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non potrà superare il 30% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei o del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia (comprensiva del Giappone), paesi del Pacifico (comprensivo di Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore) e paesi emergenti.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sopranazionali.

Il Fondo potrà investire in strumenti derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da una selezione degli asset attraverso analisi quantitative e qualitative, per individuare gli investimenti che sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano delle aspettative di rendimento migliore rispetto al benchmark. Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

Nel caso degli OICR, le analisi si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza del Fondo.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (28/2/2013) è fissato in 10 euro. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti nel Fondo alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione, pari a 1,70% su base annua del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di Gestione del Risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o performance) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o performance) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

CORE BETA 30 PRIME

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **CORE BETA 30 PRIME** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI20** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione rispetto ad un parametro di riferimento (cd. benchmark).

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all'andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti anche di grado significativo.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
JP Morgan Cash Index Euro 6 months espresso in Euro	10%
FTSE EMU Government Bond Index 1-10 years espresso in Euro	50%
iBoxx Euro Corporates Overall espresso in Euro	10%
MSCI All Country World Index Net Total Return espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters	30%

L'indice *JP Morgan Cash Index Euro 6 Month*, espresso in Euro, è rappresentativo delle performance degli Euro-depositi a 6 mesi denominati in Euro.

L'indice *FTSE EMU Government Bond Index (EGBI) 1-10 years*, espresso in Euro, è rappresentativo delle performance dei titoli di stato, con vita residua compresa tra 1 e 10 anni, emessi dai Paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea. Il paniere di titoli che compongono l'indice viene ridefinito mensilmente.

L'indice *iBoxx Euro Corporates Overall*, espresso in Euro, è rappresentativo della performance dei titoli obbligazionari, a tasso fisso e denominati in Euro o in divise divenute Euro, emessi da società finanziarie e non-finanziarie (corporate bond), con rating Investment Grade e vita residua superiore a 1 anno. Il paniere dei titoli che lo compongono viene ridefinito mensilmente.

L'indice *MSCI All Country World Index Net Total Return*, espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters, è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti.

I benchmark vengono ribilanciati con cadenza mensile.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 90% del patrimonio del Fondo, quelli di natura azionaria sono compresi tra il 10% e il 50%, mentre quelli di altra tipologia o natura non possono superare il 25%.

Il Fondo investe tra il 70% e il 100% del patrimonio in quote o azioni di:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 100% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non potrà superare il 10% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla suddetta normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non potrà superare il 30% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei o del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia (comprensiva del Giappone), paesi del Pacifico (comprensivo di Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore) e paesi emergenti.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sopranazionali.

Il Fondo potrà investire in strumenti derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da una selezione degli asset attraverso analisi quantitative e qualitative, per individuare gli investimenti che sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano delle aspettative di rendimento migliore rispetto al benchmark. Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

Nel caso degli OICR, le analisi si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore

commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;

- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza del Fondo.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (28/2/2013) è fissato in 10 euro.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti nel Fondo alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a 1,70% su base annua del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO CORE EQUITY ALTERNATIVE MULTISTRATEGY

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **CORE EQUITY ALTERNATIVE MULTISTRATEGY** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI28** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Il Fondo è suddiviso in quattro classi di quota (classi K, Y, Z e P) che si differenziano esclusivamente per un diverso livello di commissione di gestione.

I criteri di accesso alle classi di quote sono definiti nelle condizioni contrattuali del prodotto a cui il presente regolamento è collegato.

La composizione degli investimenti, lo stile di gestione ed il profilo di rischio del Fondo non mutano al variare della classe di quota.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell’investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 10%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell’emittente, dall’andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all’andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell’investimento finanziario. Si presti attenzione, all’interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all’eventualità che l’Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e

- prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria non possono superare l'80% del patrimonio del Fondo, sia quelli di natura azionaria che quelli di altra natura non possono superare il 100% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia non potrà essere superiore al 50% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non potrà superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati prevalentemente in euro.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, paesi del Pacifico e paesi emergenti.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sopranazionali.

Il Fondo potrà investire in strumenti derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile. Il Fondo è caratterizzato da una politica di investimento coerente con gli obiettivi che il Fondo stesso si propone di conseguire: in particolare, il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione, attraverso un'ampia diversificazione degli investimenti ed una gestione flessibile degli stessi, associata ad un costante controllo del rischio.

Gli investimenti sono rappresentati principalmente da OICR armonizzati di natura obbligazionaria, azionaria, bilanciati e flessibili per i quali vengono effettuate analisi sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali; la selezione è rivolta principalmente verso OICVM armonizzati che, nell'ambito della normativa UCITS, implementano strategie di gestione absolute return/total return, tipicamente all'interno dell'universo di investimento 'UCITS Liquid Alternative', caratterizzate da diversi gradi di correlazione ai mercati finanziari.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo, distinto per ogni classe di quota, è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza della classe.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo è fissato in 10 euro per ciascuna classe di quota.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto di competenza della classe per il numero delle quote presenti nella classe alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio della classe di quota riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;

- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a:
- 2,00% su base annua per la classe di quota K;
 - 2,50% su base annua per la classe di quota Y;
 - 2,60% su base annua per la classe di quota Z;
 - 1,70% su base annua per la classe di quota P;
- del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) la commissione di incentivo (o *performance*) indicata al successivo Art. 7;
- f) il costo della garanzia in caso di morte pari a:
- 0,03% su base annua per la classe di quota K, Y e Z;
 - 0,07% su base annua per la classe di quota P;
- del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- g) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e), f) e g) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La commissione di incentivo (o performance)

A carico del Fondo grava una commissione di incentivo (o performance) pari al 10% dell'incremento percentuale della quota, prima dell'applicazione della commissione di incentivo, rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto (HWA).

La commissione di incentivo in relazione ad ogni classe di quota viene applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto della classe disponibile ed il patrimonio medio della classe di quota dall'ultima applicazione della commissione di incentivo.

La commissione di incentivo viene calcolata giornalmente e matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (definito "HWA") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'HWA ed il Giorno Rilevante. Il primo valore dell'HWA è convenzionalmente posto al 2 maggio 2016 per ogni classe di quota.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la commissione di incentivo, il nuovo valore dell'HWA sarà pari al valore registrato dalla quota nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di incentivo stessa.

La commissione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno al patrimonio della classe al fine della determinazione del relativo valore.

La Compagnia preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza trimestrale.

La commissione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'incidenza della stessa abbia superato il limite dello 0,975% su base annua, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di incentivo e commissione di gestione di cui alla lettera e) del precedente Art. 6) pari al 2,975% su base annua per la classe di quota K, al 3,475% su base annua per la classe di quota Y, al 3,575% su base annua per la classe di quota Z e al 2,675% su base annua per la classe di quota P.

Art. 8 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse dell'Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo o una classe di quota ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo o in una classe di quota fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 9 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per gli Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente agli Contraenti.

Mod. CEAMRG03 - Ed. 05/2020

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO CORE DELTA 10

DATA VALIDITA': DAL 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **CORE DELTA 10** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI35** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Il Fondo è suddiviso in due classi di quote (classi K e P) che si differenziano esclusivamente per un diverso livello di commissione di gestione.

I criteri di accesso alle classi di quote sono definiti nelle condizioni contrattuali del prodotto a cui il presente regolamento è collegato.

La composizione degli investimenti, lo stile di gestione ed il profilo di rischio del Fondo non mutano al variare della classe di quota.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell’investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 10%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell’emittente, dall’andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all’andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell’investimento finanziario. Si presti attenzione, all’interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all’eventualità che l’Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e

prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;

- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005.

Il Fondo investe tra l'80% e il 100% del patrimonio in quote o azioni di:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote e azioni di OICR non può essere inferiore all'80% del patrimonio del Fondo. Il Fondo può investire direttamente un massimo del 20% del patrimonio nei seguenti strumenti finanziari: titoli di debito, titoli rappresentativi del capitale di rischio e strumenti finanziari derivati, come sotto disciplinato.

L'investimento in quote e azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 100% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non può superare il 10% del patrimonio del Fondo. L'investimento in altri attivi consentiti dalla suddetta normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non potrà superare il 20% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e della zona del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, paesi del Pacifico e paesi emergenti; possono inoltre essere diversificati per settore di attività economica prevalente e per stile dell'investimento.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti sovrani, enti sopranazionali ed emittenti societari.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di asset allocation del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile. La politica di gestione ha l'obiettivo di accrescere il patrimonio del Fondo nel medio/lungo termine e si caratterizza per un'ampia diversificazione globale tra classi di attivo e strategie di investimento. Lo stile di gestione è attivo e si qualifica per l'elevata flessibilità nell'asset allocation e nella gestione del rischio complessivo.

Il livello di correlazione atteso con i mercati è moderato ed è funzionale all'obiettivo di mitigare il rischio di perdita in situazioni di debolezza dei mercati.

Al fine di migliorare la diversificazione del portafoglio, il Fondo include nell'universo di investimento anche quote e azioni di Organismi di investimento Collettivo in Valori Mobiliari Italiani e UE "Liquid Alternative", rientranti nelle categorie specificate al precedente Art. 3, che implementano strategie di gestione absolute return e total return, caratterizzate da diversi gradi di correlazione ai mercati finanziari e con lo scopo di ottenere un rendimento assoluto positivo.

La misura scelta per rappresentare il rischio del portafoglio è la volatilità, che fornisce una misura della variabilità attesa dei rendimenti del Fondo su un orizzonte temporale di un anno. Quanto più alta è la volatilità tanto maggiore è la possibilità di realizzare delle perdite o dei guadagni elevati. Per la misurazione della volatilità il gestore del Fondo si avvale di metodologie quantitative. La volatilità della gestione viene costantemente misurata e a tale riguardo il gestore del Fondo provvede alla necessaria modifica dell'asset allocation nel caso in cui il rischio sia prossimo o ecceda quello definito come massimo. Il limite di volatilità non costituisce in alcun modo garanzia di risultato della gestione, bensì un criterio di controllo del rischio del portafoglio.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo interno è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza di ciascuna classe di quota.

Il valore unitario della quota:

- della classe K alla data della sua costituzione (16/07/2018);
- della classe P alla data della sua costituzione (13/04/2017, coincidente con la data di costituzione del Fondo);

è fissato in 10 euro.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio della classe di quota riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a:
 - 2,00% su base annua per la classe di quota K;
 - 1,70% su base annua per la classe di quota P;del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) la commissione di incentivo (o performance) indicata al successivo Art. 7;
- f) il costo della garanzia in caso di morte, pari a:
 - 0,03% su base annua per la classe di quota K;
 - 0,07% su base annua per la classe di quota P;del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- g) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e), f) e g) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o performance) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La commissione di incentivo (o performance)

A carico del Fondo grava una commissione di incentivo (o performance) pari al 10% dell'incremento percentuale della quota, prima dell'applicazione della commissione di incentivo, rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto (HWA).

La commissione di incentivo viene applicata al minor ammontare tra l'ultimo patrimonio netto del Fondo ed il patrimonio medio del Fondo dall'ultima applicazione della commissione di incentivo.

La commissione di incentivo viene calcolata giornalmente e matura nell'ipotesi in cui il valore della quota di un giorno (definito il "Giorno Rilevante") sia superiore al valore più elevato (definito "HWA") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la data di prima rilevazione dell'HWA ed il Giorno Rilevante. Il primo valore dell'HWA è convenzionalmente posto al 1° settembre 2018 per la classe di quota K e al 1° giugno 2017 per la classe di quota P.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la commissione di incentivo, il nuovo valore dell'HWA sarà pari al valore registrato dalla quota nel Giorno Rilevante, calcolato al netto della commissione di incentivo stessa.

La commissione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno al patrimonio del Fondo al fine della determinazione del relativo valore. La Compagnia preleva la commissione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza trimestrale.

La commissione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'incidenza della stessa abbia superato il limite dello 0,83% su base annua, che equivale ad un'incidenza commissionale diretta complessiva (commissione di incentivo e commissione di gestione di cui alla lettera e) del precedente Art. 6) pari al 2,83% su base annua per la classe di quota K e al 2,53% su base annua per la classe di quota P.

Art. 8 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 9 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che siii rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraente.

Mod. CD10RG04 - Ed. 05/2020

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

FV DYNAMIC ADVISORS

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **FV DYNAMIC ADVISORS** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI37** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Il Fondo è suddiviso in due classi di quote (classi “L” e “F”) che si differenziano esclusivamente per un diverso livello di commissione di gestione e costo della maggiorazione caso morte.

I criteri di accesso alle classi di quote sono definiti nelle condizioni contrattuali del prodotto a cui il presente regolamento è collegato.

La composizione degli investimenti, lo stile di gestione ed il profilo di rischio del Fondo non mutano al variare della classe di quota.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell’investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 10%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell’emittente, dall’andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all’andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell’investimento finanziario. Si presti attenzione, all’interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all’eventualità che l’Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l’interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;

- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 100% del patrimonio del Fondo, quelli di natura azionaria possono arrivare al 100% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra natura non possono superare il 50% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;
- ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote e azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 100% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non può superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e della zona del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, paesi del Pacifico e paesi emergenti; possono inoltre essere diversificati per settore di attività economica prevalente e per stile dell'investimento.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di asset allocation del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile e dinamico che prevede la definizione tattica (con orizzonte temporale ridotto) dell'asset allocation. Le decisioni di asset allocation vengono formulate tenendo conto del livello di rischio specificato per il Fondo. La misura scelta per rappresentare il rischio del portafoglio è la volatilità, che fornisce una misura della variabilità attesa dei rendimenti del Fondo su un orizzonte temporale di un anno.

Gli investimenti sono rappresentati principalmente da OICR armonizzati di natura obbligazionaria, azionaria, bilanciati e flessibili per i quali vengono effettuate analisi sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote, per ciascuna classe di quota, sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo, distinto per ogni classe di quota, è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza della classe.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (18/04/2019) è fissato in 10 euro per ciascuna classe di quota.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto di competenza della classe per il numero delle quote presenti nella classe alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio della classe di quota riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a
 - 1,80% su base annua per la classe di quota "L";
 - 1,65% su base annua per la classe di quota "F";del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte pari a:
 - 0,03% su base annua per la classe di quota "L";
 - 0,07% su base annua per la classe di quota "F";del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe di quota, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'*overperformance* fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo o una classe di quota ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo o in una classe di quota fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo o della classe di quota poste in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo o della classe di quota in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della

quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

Mod. FVDARG02 - Ed. 05/2020

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

FV VALORE SOSTENIBILE

DATA VALIDITA': dal 20/05/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **FV VALORE SOSTENIBILE** (di seguito “Fondo”) identificato dalla sigla **FVI40** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Il Fondo è suddiviso in due classi di quote (classi “C” ed “E”) che si differenziano esclusivamente per il costo della maggiorazione caso morte.

I criteri di accesso alle classi di quote sono definiti nelle condizioni contrattuali del prodotto a cui il presente regolamento è collegato.

La composizione degli investimenti, lo stile di gestione ed il profilo di rischio del Fondo non mutano al variare della classe di quota.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell’investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 7%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell’emittente, dall’andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all’andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell’investimento finanziario. Si presti attenzione, all’interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all’eventualità che l’Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l’interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;

- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 95%. Gli investimenti di natura azionaria possono arrivare fino al 50%, mentre quelli di altra tipologia o natura non possono superare il 50%.

Il Fondo investe tra l'80% e il 100% del patrimonio in quote o azioni di:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;
- ETF (Exchange Traded Funds) in misura superiore al 50%.

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può arrivare al massimo al 30% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in OICR chiusi quotati non può superare il 10% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non può superare il 20% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, paesi del Pacifico e paesi emergenti; possono inoltre essere diversificati per settore di attività economica prevalente e per stile dell'investimento.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sovranazionali.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile che tramite un approccio dinamico nella allocazione alle varie asset class, si pone l'obiettivo di raggiungere un rendimento assoluto positivo nel medio termine. Il processo di investimento prevede la definizione di un asset allocation strategica basata sui fattori di rischio, che consenta di raggiungere l'obiettivo di medio termine, mantenendo un rischio complessivo del portafoglio bilanciato e diversificato. A questo si aggiunge poi una componente gestionale di natura più tattica, in grado di allineare la allocazione di portafoglio alle dinamiche di mercato di più breve periodo. L'asset allocation viene così calibrata sulla base di considerazioni relative ad aspetti quali: valutazioni, sensitività ai cambiamenti del ciclo economico, analisi fondamentale e trend di mercato. L'utilizzo di prodotti decorrelati ai mercati tradizionali (azionario e obbligazionario), tramite l'investimento in strumenti "fattoriali" o di "*alternative risk premia*" ha come oggetto quello di migliorare il profilo rischio/rendimento dell'investimento.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote, per ciascuna classe di quota, sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo, distinto per ogni classe di quota, è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza della classe.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (18/04/2019) è fissato in 10 euro per ciascuna classe di quota.

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto di competenza della classe per il numero delle quote presenti nella classe alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio della classe di quota riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;

- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari all'1,50% applicata al valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe di quota, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte pari a:
- 0,03% su base annua per la classe di quota "C";
 - 0,07% su base annua per la classe di quota "E";
- del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe di quota, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e), e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'*overperformance* fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo o una classe di quota ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo o in una classe di quota fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo o della classe di quota poste in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo o della classe di quota in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

Mod. FVVSRG02 - Ed. 05/2020

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@legalmail.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28.

Società del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**



REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO ORIZZONTE RESPONSABILE

DATA VALIDITA': dal 08/11/2019

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **ORIZZONTE RESPONSABILE** (di seguito "Fondo") identificato dalla sigla **FVI42** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di conseguire il più elevato incremento del valore dell'investimento, nel rispetto di un livello massimo di rischio rappresentato dalla volatilità annua attesa entro il massimo del 10%.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
 - 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di

rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.

- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria possono arrivare al 100%. Gli investimenti di altra tipologia o natura non possono superare il 50%. La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

Il Fondo investe esclusivamente in strumenti finanziari classificati come sostenibili e responsabili. Tali Fondi adottano, nel proprio processo di investimento, criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Inoltre, sono inclusi nell'universo strumenti o Fondi tematici che propongono soluzioni concrete di sviluppo sostenibile. In quest'ambito si segnalano, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, le tematiche relative al riscaldamento del clima, alla gestione idrica e dei rifiuti, alla maggiore longevità ed all'aumento della popolosità dei centri urbani. L'investimento in azioni o quote di OICR Alternativi commercializzati in Italia e classificati come Fondi sostenibili e responsabili non deve superare il 20% dell'intero patrimonio.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può arrivare al massimo al 35% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari denominati in Euro devono rappresentare almeno il 70% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo opera senza limitazioni di esposizione geografica e stile di investimento.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sovranazionali.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il processo di gestione è caratterizzato da uno stile flessibile. Il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione attraverso un'ampia diversificazione degli investimenti ed una gestione flessibile degli stessi, associata ad un costante controllo del rischio. Gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e di altra tipologia e natura. La selezione degli strumenti finanziari è supportata da processi di analisi quantitativa e qualitativa. Nel caso degli OICR le analisi si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote, sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (08/11/2019) è fissato in 10 euro. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti nel Fondo alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;

- d) la commissione di gestione pari all'1,70% applicata al valore del patrimonio del Fondo valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte pari, pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e), e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'*overperformance* fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo poste in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@legalmail.it Capitale Sociale Euro 357.446.836 Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28.

Società del gruppo **INTESA  SANPAOLO**



REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0720

DATA VALIDITA': dal 01/07/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0720 (di seguito "Fondo") identificato dalla sigla FVI44 e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

La strategia di gestione del Fondo è inizialmente caratterizzata da investimenti di natura monetaria e obbligazionaria a cui seguirà un graduale incremento dell'esposizione alle varie componenti del parametro di riferimento (cd. benchmark) verso il quale si avrà completa esposizione a partire dal 01/01/2022. Il Fondo si propone di massimizzare, coerentemente all'esposizione alle componenti del benchmark, il rendimento della gestione.

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all'andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti di grado rilevante nei primi 18 mesi e anche di grado significativo a partire dal 01/01/2022.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
MSCI All Country World Index espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters	100%

L'indice *MSCI All Country World Index*, espresso in Dollari USA e convertito in Euro al cambio WM/Reuters, è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
 - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
 - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto

più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;

- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria e quelli di natura azionaria possono arrivare fino al 100% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra natura non possono superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;
- ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia non può superare il 50% del patrimonio del Fondo.

L'investimento in altri attivi consentiti dalla normativa di riferimento, ivi inclusi strumenti finanziari del mercato monetario e depositi bancari denominati in qualsiasi valuta, non può superare il 20% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati, per almeno il 70% del patrimonio in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati

Europei e del Pacifico e per non più del 30% del controvalore del patrimonio in divise degli Stati dell'America latina, di altri Stati dell'area asiatica ed in divise diverse da quelle appena descritte.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti societari, emittenti sovrani ed enti sovranazionali.

Il Fondo può investire in strumenti derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

La politica di gestione del Fondo è inizialmente focalizzata su investimenti di natura monetaria e obbligazionaria.

Con riferimento all'esposizione al benchmark è previsto un graduale avvicinamento alla composizione dello stesso nel corso dei primi 18 mesi del ciclo di investimento del Fondo, sino al raggiungimento di un *asset allocation* coerente con il benchmark, nel rispetto dei vincoli descritti agli Art. 2 e 3 del presente Regolamento.

Il processo di gestione è caratterizzato da una selezione degli asset, attraverso analisi quantitative e qualitative, per individuare gli investimenti che, sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano negli anni successivi al primo delle aspettative di rendimento migliore rispetto al benchmark.

Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

Nel caso degli OICR, le analisi di selezione si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (01/07/2020) è fissato in 10 euro. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a:
 - dal 01/07/2020 al 30/09/2020: 0,50% su base annua
 - dal 01/10/2020 al 31/12/2020: 0,70% su base annua
 - dal 01/01/2021 al 31/03/2021: 0,90% su base annua
 - dal 01/04/2021 al 30/06/2021: 1,10% su base annua
 - dal 01/07/2021 al 30/09/2021: 1,30% su base annua
 - dal 01/10/2021 al 31/12/2021: 1,50% su base annua
 - dal 01/01/2022: 1,70% su base annua

è applicata al valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;

- e) il costo della garanzia in caso di morte pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima della commissione di gestione indiretta è pari al 2,75% su base annua; la misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 25% dell'*overperformance* fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

FV HIGH CONVICTION 100

DATA VALIDITA': dal 09/11/2020

Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno denominato **FV HIGH CONVICTION 100** (di seguito "Fondo") identificato dalla sigla **FVI47** e denominato in euro.

Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti.

Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso.

Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione rispetto ad un parametro di riferimento (cd. benchmark).

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all'andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti anche di grado significativo.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

Indici che compongono il <i>benchmark</i>	Peso
MSCI World Net Total Return Index espresso in Euro	100%

L'indice *MSCI World Net Total Return Index*, espresso in Euro è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, esclusi i Paesi Emergenti.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:

- 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
- 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati
- 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;

- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale.
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione.

Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni e integrazioni.

In particolare gli investimenti di natura obbligazionaria e monetaria non possono superare il 10% del patrimonio del Fondo, gli investimenti di natura azionaria sono compresi fra il 90% e il 100% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra natura non possono superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Il fondo investe attivamente in un portafoglio diversificato costituito principalmente da strumenti finanziari di natura azionaria.

E' permesso l'investimento in altri attivi consentiti dalla normativa di riferimento.

Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 10% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati in euro, dollaro statunitense, sterlina britannica, yen giapponese, franco svizzero, corona danese, corona norvegese, corona svedese, dollaro australiano, dollaro canadese e, in via generale, tutte le divise degli strumenti finanziari azionari che rientrano nel benchmark di riferimento.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, Paesi del Pacifico e paesi emergenti.

Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti sovrani, enti sopranazionali ed emittenti societari.

Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

Art. 4 – La politica di gestione del Fondo

Il Fondo investe attivamente in un portafoglio diversificato costituito principalmente da strumenti finanziari di natura azionaria negoziati su qualsiasi mercato a livello globale e selezionati con una metodologia "High Conviction", che si basa sulla scelta di società che rispondono a criteri di sostenibilità sia da un punto di vista finanziario che da un punto di vista di modello e pratiche di business.

Il processo di gestione è caratterizzato dalla selezione degli asset attraverso analisi quantitative e qualitative, per individuare gli investimenti che, sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano delle aspettative di rendimento migliori rispetto al benchmark. Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali).

Nel caso degli OICR, le analisi di selezione si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata.

Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispettiva Società di gestione;
- d) le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite sulla base dei tassi di cambio di chiusura rilevati con riferimento al giorno di calcolo;
- e) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo.

Gli investimenti del Fondo interno non generano crediti di imposta.

Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì.

Il patrimonio netto del Fondo interno è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività.

Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (09/11/2020) è fissato in 10 euro. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto per il numero delle quote presenti nel Fondo alla stessa data.

Nel caso in cui per ragioni connesse alla chiusura dei mercati, per eventi di turbativa o a seguito di decisioni prese dagli organi di Borsa vengano a mancare le quotazioni di una parte consistente delle attività del Fondo, il valore unitario delle quote sarà calcolato sulla base del patrimonio del Fondo riferito al primo giorno antecedente per il quale sono disponibili le quotazioni.

Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione, pari all' 1,80% su base annua del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;
- e) il costo della garanzia in caso di morte, pari al 0,07%, su base annua, del valore del patrimonio del Fondo, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di Gestione del Risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano inoltre, in via indiretta, le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. Il Fondo investe in modo contenuto in OICR (entro il limite massimo del 20% delle disponibilità del Fondo).

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni, già istituiti o da istituire, della Compagnia aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali.

A seguito di tale operazione a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo posto in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di

destinazione, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

Art. 8 – Modifiche al Regolamento

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.

FIDEURAM VITA INSIEME PRIVATE
ALLEGATO 3 ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE
ELENCO DEI FONDI INTERNI ED ESTERNI COLLEGABILI AL CONTRATTO

Data di validità dal: 20/04/2021

FONDI INTERNI

Codice Impresa	Denominazione fondo	Categoria	Commissione di gestione	Commissione di incentivo	Informazioni aggiuntive
FVI16	CORE PRIME	Flessibile	1,70%	10% dell'HWA	
FVI19	CORE BETA 15 EM PRIME	Bilanciato	1,70%		
FVI20	CORE BETA 30 PRIME	Bilanciato	1,70%		
FVI31	CORE EQUITY ALTERNATIVE MULTISTRATEGY "P"	Flessibile	1,70%	10% dell'HWA	
FVI35	CORE DELTA 10 "P"	Flessibile	1,70%	10% dell'HWA	
FVI38	FV DYNAMIC ADVISORS "F"	Flessibile	1,65%		
FVI40	FV VALORE SOSTENIBILE "E"	Flessibile	1,50%		
FVI42	ORIZZONTE RESPONSABILE	Flessibile	1,70%		

Codice Impresa	Denominazione fondo	Categoria	Commissione di gestione	Commissione di incentivo	Informazioni aggiuntive
FVI44	FV GLOBAL EQUITY STEP-IN 0720	Bilanciato	Vedi Nota (1)		
FVI47	FV HIGH CONVICTION 100	Azionario	1,80%		

(1) La commissione di gestione sarà pari a:

- 1,10% su base annua dal 01/04/2021 al 30/06/2021;
- 1,30% su base annua dal 01/07/2021 al 30/09/2021;
- 1,50% su base annua dal 01/10/2021 al 31/12/2021;
- 1,70% su base annua dal 01/01/2022.

FONDI ESTERNI (OICR) APPARTENENTI ALLA SELECTION FIDEURAM

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
AILIS SICAV	AI001	LU2309818925	AILIS BRANDYWINE GLOBAL IM BOND OPTIMISER "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,65%
FIDEURAM FUND	FF001	LU0139056062	FIDEURAM FUND COMMODITIES	Commodities	1,80%
	FF002	LU0139057037	FIDEURAM FUND EQUITY MARKET NEUTRAL STAR	Liquid Alternative	1,00%
FONDITALIA	FO001	LU0388706615	FONDITALIA EURO CURRENCY "T"	Obbligazionario Governativo	0,35%
	FO002	LU0388706706	FONDITALIA EURO BOND LONG TERM "T"	Obbligazionario Governativo	0,70%
	FO003	LU0388706888	FONDITALIA BOND US PLUS "T"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,95%
	FO004	LU0388706961	FONDITALIA FLEXIBLE EMERGING MARKETS "T"	Liquid Alternative	1,15%
	FO005	LU0388707001	FONDITALIA EURO BOND "T"	Obbligazionario Governativo	0,70%
	FO006	LU0388707183	FONDITALIA EQUITY ITALY "T"	Azionario Europa	1,25%
	FO007	LU0388707266	FONDITALIA EURO CORPORATE BOND "T"	Obbligazionario Corporate	0,80%
	FO008	LU0388707423	FONDITALIA EQUITY EUROPE "T"	Azionario Europa	1,25%
	FO009	LU0388707696	FONDITALIA EQUITY USA BLUE CHIP "T"	Azionario America	1,25%
	FO010	LU0388707779	FONDITALIA EQUITY JAPAN "T"	Azionario Pacifico	1,25%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FONDITALIA	FO011	LU0388707852	FONDITALIA EQUITY PACIFIC EX JAPAN "T"	Azionario Pacifico	1,25%
	FO012	LU0388708074	FONDITALIA EURO BOND DEFENSIVE "T"	Obbligazionario Governativo	0,65%
	FO013	LU0388708157	FONDITALIA BOND GLOBAL HIGH YIELD "T"	Obbligazionario High Yield	0,90%
	FO014	LU0388708231	FONDITALIA EQUITY GLOBAL HIGH DIVIDEND "T"	Azionario Internazionale	1,40%
	FO015	LU0388708405	FONDITALIA BOND GLOBAL EMERGING MARKETS "T"	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,90%
	FO016	LU0388708587	FONDITALIA EQUITY GLOBAL EMERGING MARKETS "T"	Azionario Paesi Emergenti	1,40%
	FO017	LU0388709635	FONDITALIA EURO YIELD PLUS "T"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,70%
	FO018	LU0388709981	FONDITALIA INFLATION LINKED "T"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,70%
	FO019	LU0553726836	FONDITALIA EQUITY INDIA "T"	Azionario Paesi Emergenti	1,40%
	FO020	LU0553727057	FONDITALIA EQUITY CHINA "T"	Azionario Paesi Emergenti	1,40%
	FO021	LU0553727305	FONDITALIA EQUITY BRAZIL "T"	Azionario Paesi Emergenti	1,40%
	FO022	LU0553727644	FONDITALIA FLEXIBLE ITALY "T"	Liquid Alternative	1,25%
	FO023	LU0553727990	FONDITALIA FLEXIBLE EUROPE "T"	Liquid Alternative	1,25%
	FO024	LU0553728535	FONDITALIA GLOBAL BOND "T"	Obbligazionario Globale	1,00%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FONDITALIA	FO025	LU0388709478	FONDITALIA DYNAMIC ALLOCATION MULTI-ASSET "T"	Liquid Alternative	1,00%
	FO026	LU0388709718	FONDITALIA DYNAMIC NEW ALLOCATION "T"	Flessibile	1,20%
	FO027	LU0388710302	FONDITALIA CROSS ASSET STYLE FACTOR "T"	Flessibile	0,85%
	FO028	LU0388708660	FONDITALIA ALLOCATION RISK OPTIMIZATION "T"	Liquid Alternative	0,90%
	FO029	LU0937587904	FONDITALIA BOND US PLUS "TH"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,95%
	FO030	LU0937587060	FONDITALIA DIVERSIFIED REAL ASSET "T"	Bilanciato	1,15%
	FO031	LU0388709049	FONDITALIA GLOBAL INCOME "T"	Bilanciato	1,00%
	FO032	LU0388707936	FONDITALIA GLOBAL "T"	Bilanciato	1,25%
	FO033	LU1005158578	FONDITALIA BOND HIGH YIELD SHORT DURATION "T"	Obbligazionario High Yield	0,90%
	FO034	LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABSOLUTE RETURN "T"	Obbligazionario Flessibile	1,05%
	FO035	LU0814413083	FONDITALIA ETHICAL INVESTMENT "T"	Flessibile	0,85%
	FO036	LU1422820115	FONDITALIA FINANCIAL CREDIT BOND "T"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	1,00%
	FO037	LU1750082254	FONDITALIA OPPORTUNITIES DIVERSIFIED INCOME "T"	Obbligazionario Flessibile	1,00%
	FO038	LU1811051868	FONDITALIA INCOME MIX "T"	Flessibile	1,10%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FONDITALIA	FO039	LU1811052247	FONDITALIA MILLENIALS EQUITY "T"	Azionario Altre Specializzazioni	1,20%
	FO040	LU1811052916	FONDITALIA AFRICA & MIDDLE EAST EQUITY "T"	Azionario Paesi Emergenti	1,20%
	FO041	LU1481510243	FONDITALIA CONSTANT RETURN "T"	Obbligazionario Flessibile	1,35%
	FO042	LU2120070300	FONDITALIA FLEXIBLE SHORT DURATION "T"	Obbligazionario Flessibile	0,40%
	FO043	LU2274958631	FONDITALIA - FIDELITY EQUITY LOW VOLATILITY "T"	Azionario Internazionale	1,00%
	FO044	LU2251305236	FONDITALIA-CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION "T"	Flessibile	0,90%
INTERFUND	IF001	LU0267734829	INTERFUND TEAM EQUITY USA "H"	Azionario America	1,35%
	IF002	LU0267735123	INTERFUND EQUITY JAPAN "H"	Azionario Pacifico	1,25%
	IF003	LU0267735479	INTERFUND EQUITY PACIFIC EX JAPAN "H"	Azionario Pacifico	1,25%
	IF004	LU0074299081	INTERFUND GLOBAL CONVERTIBLES	Obbligazionario Convertibile	0,85%
	IF005	LU0123381807	INTERFUND EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND "A"	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,80%
	IF006	LU0683057482	INTERFUND EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND "H"	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,80%
	IF007	LU0074298513	INTERFUND BOND JAPAN	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,70%
	IF008	LU0074297036	INTERFUND BOND GLOBAL HIGH YIELD	Obbligazionario High Yield	0,90%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
INTERFUND	IF010	LU0006040116	INTERFUND EQUITY USA ADVANTAGE	Azionario America	1,55%
	IF011	LU0955803431	INTERFUND FLEXIBLE BOND SHORT TERM	Obbligazionario Governativo	0,20%
	IF012	LU0074299750	INTERFUND EQUITY PACIFIC EX JAPAN "A"	Azionario Pacifico	1,25%
WILLER FUNDS	WF001	LU2255813987	WILLER FLEXIBLE FINANCIAL BOND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,65%

FONDI ESTERNI (OICR) APPARTENENTI ALLA SELECTION PARTNERS

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
ABERDEEN STANDARD (1)	AG002	LU0231480137	ABERDEEN STANDARD (1) SELECT EMERGING MARKETS BOND "I-2" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,75%
	AG003	LU0231473439	ABERDEEN STANDARD (1) SELECT EURO HIGH YIELD BOND "I-2" ACC (EUR)	Obbligazionario High Yield	0,70%
	AG004	LU0231483313	ABERDEEN STANDARD (1) ASIAN SMALLER COMPANIES "I-2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG006	LU0396315128	ABERDEEN STANDARD (1) LATIN AMERICAN EQUITY "I-2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG008	LU0700927352	ABERDEEN STANDARD (1) EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "I-2" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG009	LU0523222270	ABERDEEN STANDARD (1) EMERGING MARKETS INFRASTRUCTURE EQUITY "I-2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG010	LU0231490953	ABERDEEN STANDARD (1) INDIAN EQUITY "I-2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG013	LU0231474593	ABERDEEN STANDARD (1) JAPANESE EQUITY FUND "I-2" ACC (JPY)	Azionario Pacifico	0,75%
	AG016	LU0566484704	ABERDEEN STANDARD (1) NORTH AMERICAN SMALLER COMPANIES "I-2" ACC (USD)	Azionario America	0,75%
	AG017	LU0886779940	ABERDEEN STANDARD (1) EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES "G-2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG019	LU1130125799	ABERDEEN STANDARD (1) CHINA A SHARE EQUITY "I" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	AG020	LU1998017088	ABERDEEN STANDARD (1) EUROPEAN EQUITY "K" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,35%
AG021	LU2240070511	ABERDEEN STANDARD (1) GLOBAL GOVERNMENT BOND FUND "K" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Governativo	0,15%	

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	AM029	FR0010754143	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD 10-15 (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,14%
	AM030	FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD 3-5 (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,14%
	AM031	FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD 5-7 (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,14%
	AM032	FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD 7-10 (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,14%
AMUNDI FUNDS	AM004	LU0487547167	AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD "I-C" (EUR HDG)	Liquid Alternative	0,70%
	AM009	LU0613076487	AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND "M-C" (EUR HDG)	Obbligazionario Globale	0,40%
	AM011	LU0568614837	AMUNDI FUNDS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND "M-C" (EUR)	Obbligazionario Convertibile	0,45%
	AM017	LU0755949681	AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE "M-C" (EUR)	Azionario Europa	0,40%
	AM022	LU0329449069	AMUNDI FUNDS VOLATILITY EURO "M-C" ACC (EUR)	Liquid Alternative	0,70%
	AM027	LU0329444938	AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND "M-C" ACC (USD)	Obbligazionario Globale	0,40%
	AM028	LU0568607039	AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY SMALL CAP "M-C" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,70%
	AM037	LU1941682509	AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE "M" ACC (EUR)	Flessibile	0,50%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AM020	LU1437019992	AMUNDI INDEX EQUITY EUROPE LOW CARBON "IE-C" (EUR)	Azionario Europa	0,07%
	AM033	LU1681039647	AMUNDI EURO CORPORATE UCITS ETF-C ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,09%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AM034	LU1681046261	AMUNDI GOVT BOND EUROMTS BROAD INVESTTMENT GRADE UCITS ETF-C ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,07%
	AM035	LU1437016204	AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF DR ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,07%
	AM036	LU1602144906	AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN ETF-C ACC (EUR)	Azionario Pacifico	0,35%
AMUNDI 3-6 M	AM039	FR0013297496	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI "R" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,50%
AMUNDI 6 M	AM025	FR0013289410	AMUNDI 6 M "R" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,18%
CPR IINVEST	AM026	LU1530900684	CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITITIES "R" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	1,00%
	AM038	LU1902443933	CPR INVEST CLIMATE ACTION "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	AX001	LU0658025209	AXA IM FIIS EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD "A" ACC (EUR)	Obbligazionario High Yield	0,45%
AXA WORLD FUNDS	AX002	LU1353952267	AXA WF GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,25%
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BR002	LU0368266812	BGF EUROPEAN FOCUS "D2"	Azionario Europa	0,75%
	BR003	LU0329591480	BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (EUR HDG)	Bilanciato	0,75%
	BR004	LU0252963623	BGF WORLD GOLD "D2" (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	1,00%
	BR005	LU0252963383	BGF WORLD MINING "D2" (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	1,00%
	BR006	LU0368267034	BGF GLOBAL HIGH YIELD BOND "D2" (EUR HDG)	Obbligazionario High Yield	0,55%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS	BR007	LU0368266499	BGF EURO CORPORATE BOND "D2" (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,40%
	BR010	LU0329592538	BGF GLOBAL ALLOCATION "D2" (USD)	Bilanciato	0,75%
	BR013	LU0579997130	BGF EUROPEAN EQUITY INCOME "D2" (EUR)	Azionario Europa	0,60%
	BR014	LU1062843344	BGF GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND "D2" (EUR HDG) ACC	Flessibile	0,75%
	BR020	LU0329592454	BGF EUROPEAN VALUE FUND "D2" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,75%
	BR023	LU1722863211	BGF WORLD TECNOLOGY "I2" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	BR024	LU1966276856	BGF EURO SHORT DURATION BOND "SI2" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,27%
	BR025	LU1960219571	BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND "I2" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
BLACK ROCK STRATEGIC FUNDS	BR011	LU0438336421	BSF FIXED INCOME STRATEGIES "D2" (EUR)	Liquid Alternative	0,60%
	BR017	LU1271725365	BSF EUROPEAN SELECT STRATEGIES "D2" (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,65%
BLACK ROCK STITUTIONAL CASH SERIES PLC	MO001	IE0005023910	BLACKROCK INSTITUTIONAL EURO LIQ "CORE"	Monetario	0,15%
BLUEBAY FUNDS	BL005	LU1170327289	BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO AGGREGATE BOND "Q" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,30%
BMO INVESTMENTS LUX 1 FUND	BO001	LU0382361482	BMO RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY "I" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,75%
BNP PARIBAS EASY	BE001	LU1377382368	BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE UCITS ETF (ACC)	Azionario Europa	0,18%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
BNY MELLON GLOBAL FUNDS	BM004	IE00B4Z6MP99	BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND "C" ACC (EUR)	Liquid Alternative	1,00%
	BM008	IE00B3VHXC32	BNY MELLON GLOBAL EQUITY INCOME "C" ACC (EUR)	Azionario Internazionale	1,00%
	BM011	IE00B4KZTR23	BNY MELLON EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT "C" (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,85%
CANDRIAM SRI	CD001	LU1313770619	CANDRIAM SRI BOND EURO CORPORATE "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,30%
	CD002	LU1434519689	CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS "I" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,65%
CAPITAL INTERNATIONAL FUND	CG002	LU1615060362	CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION FUND (LUX) "ZH" ACC (EUR)	Flessibile	0,75%
CARMIGNAC PORTFOLIO	CM001	LU0992627611	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE "F" ACC (EUR)	Flessibile	0,85%
	CM002	LU0992624949	CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE "F" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,55%
	CM004	LU0992628858	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE "F" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,85%
CS INVESTMENT FUNDS 2	CS001	LU1575199994	CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL ROBOTICS EQUITY "EBH" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,90%
	CS002	LU1575200081	CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL SECURITY EQUITY "EBH" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,90%
DNCA INVEST	DN001	LU0284394151	DNCA INVEST - EUROSE "I" (EUR)	Bilanciato	0,70%
	DN002	LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES "I" (EUR)	Obbligazionario Convertibile	0,90%
	DN005	LU0284395984	DNCA INVEST VALUE EUROPE "I" ACC (EUR)	Azionario Europa	1,00%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
DNCA INVEST	DN006	LU0870552998	DNCA INVEST EUROPE GROWTH "I" ACC (EUR)	Azionario Europa	1,00%
	DN007	LU1694789378	DNCA INVEST ALPHA BONDS "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,60%
	DN008	LU0383782793	DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS "I" ACC (EUR)	Azionario Internazionale	1,00%
DWS	DW001	LU0290357929	XTRACKERS II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (ACC)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,15%
	DW002	LU0908508731	XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,10%
EPSILON FUND	EC001	LU0365358570	EPSILON FUND EMERGING BOND TOTAL RETURN "I"	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,25%
	EC002	LU0365359545	EPSILON FUND Q-FLEXIBLE "I"	Flessibile	0,50%
	EC007	LU0278427041	EPSILON FUND EURO BOND "I"	Obbligazionario Governativo	0,25%
EURIZON FUND	EC003	LU0735549858	EURIZON FUND FLEXIBLE BETA TOTAL RETURN "Z" ACC (EUR)	Flessibile	0,60%
	EC004	LU0497418391	EURIZON FUND AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE "Z"	Bilanciato	0,60%
	EC005	LU0335991534	EURIZON FUND BOND HIGH YIELD "Z"	Obbligazionario High Yield	0,25%
	EC009	LU0719365891	EURIZON FUND BOND CORPORATE EUR "Z"	Obbligazionario Corporate	0,30%
	EC010	LU0335994041	EURIZON FUND ABSOLUTE ATTIVO "Z" ACC (EUR)	Liquid Alternative	0,40%
	EC011	LU0335993746	EURIZON FUND ABSOLUTE PRUDENTE "Z" ACC (EUR)	Liquid Alternative	0,30%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
EURIZON FUND	EC012	LU0335991294	EURIZON FUND EMERGING MARKETS "ZH" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,40%
	EC013	LU0335989553	EURIZON FUND USD LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,20%
	EC014	LU1090960912	EURIZON FUND MULTIASET "Z" ACC (EUR)	Flessibile	0,50%
	EC017	LU1341632757	EURIZON FUND FLEXIBLE MULTISTRATEGY "Z"	Liquid Alternative	0,60%
	EC020	LU1393925158	EURIZON FUND SECURITIZED BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,40%
	EC021	LU1529955392	EURIZON FUND BOND AGGREGATE RMB "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,40%
	EC022	LU0725143274	EURIZON FUND EQUITY ITALY "Z" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,60%
	EC023	LU0335987268	EURIZON FUND BOND EUR SHORT TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,14%
	EC024	LU0335987698	EURIZON FUND BOND EUR MEDIUM TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,16%
	EC025	LU0335987854	EURIZON FUND BOND EUR LONG TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,22%
	EC026	LU0335989983	EURIZON FUND BOND JPY LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,20%
	EC027	LU0335990304	EURIZON FUND BOND JPY LTE "ZH" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,20%
	EC028	LU0335977384	EURIZON FUND EQUITY EUROPE LTE "Z" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,16%
EC029	LU0335977541	EURIZON FUND EQUITY EUROPE LTE "ZH" ACC (EUR HDG)	Azionario Europa	0,16%	

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
EURIZON FUND	EC030	LU0335977970	EURIZON FUND EQUITY NORTH AMERICA LTE "Z" ACC (EUR)	Azionario America	0,16%
	EC031	LU0335978275	EURIZON FUND EQUITY NORTH AMERICA LTE "ZH" ACC (EUR HDG)	Azionario America	0,16%
	EC032	LU0335978358	EURIZON FUND EQUITY JAPAN LTE "Z" ACC (EUR)	Azionario Pacifico	0,16%
	EC033	LU0335978515	EURIZON FUND EQUITY JAPAN LTE "ZH" ACC (EUR HDG)	Azionario Pacifico	0,16%
	EC034	LU0457148020	EURIZON FUND EQUITY EMERGING MARKETS LTE "Z" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,22%
	EC035	LU2015226256	EURIZON FUND BOND ITALY SHORT TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,13%
	EC036	LU2015226686	EURIZON FUND BOND ITALY MEDIUM TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,15%
	EC037	LU2015226504	EURIZON FUND BOND ITALY LONG TERM LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,20%
	EC038	LU1693963883	EURIZON FUND ABSOLUTE GREEN BONDS "Z"ACC (EUR)	Obbligazionario Globale	0,35%
	EC039	LU1529954825	EURIZON FUND BOND AGGREGATE EUR "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,30%
	EC040	LU0335988746	EURIZON FUND BOND GBP LTE "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,20%
EURIZON OPPORTUNITÀ	EC006	LU0944455822	EURIZON OPPORTUNITÀ OBBLIGAZIONI FLESSIBILE "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,40%
FIDELITY ACTIVE STRATEGY	FD009	LU0650958159	FIDELITY FAST EMERGING MARKETS FUND "Y" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	FD021	LU0862795688	FIDELITY FAST ASIA "Y" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FIDELITY FUNDS	FD001	LU0370788910	FIDELITY EMG EUR MID EAST AFRI "Y" (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,80%
	FD002	LU0370787359	FIDELITY EUR CORP BD "Y"	Obbligazionario Corporate	0,40%
	FD004	LU0346391674	FIDELITY LATIN AMERICA "Y"	Azionario Paesi Emergenti	0,80%
	FD007	LU0346393704	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND "Y" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,30%
	FD008	LU0346388613	FIDELITY GLOBAL CONSUMER INDUSTRIES "Y" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	FD010	LU0979392502	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME "Y" ACC (EUR)	Bilanciato	0,70%
	FD012	LU0594300500	FIDELITY CHINA CONSUMER "Y" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,80%
	FD017	LU0346390270	FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD "Y" ACC (EUR)	Obbligazionario High Yield	0,65%
	FD018	LU0346389934	FIDELITY EURO BALANCED "Y" ACC (EUR)	Bilanciato	0,60%
	FD019	LU0238206337	FIDELITY EMERGING MARKETS DEBT "Y" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,65%
	FD023	LU1097728445	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME "Y" ACC (EUR HDG)	Bilanciato	0,63%
	FD025	LU0605515880	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND "Y" ACC (EUR HDG)	Azionario Internazionale	0,80%
	FD026	LU1892830081	FIDELITY SUSTAINABLE WATER & WASTE "Y" ACC (AUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	FD027	LU1892830321	FIDELITY SUSTAINABLE WATER & WASTE "Y" ACC (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FIDELITY FUNDS	FD028	LU2158760806	FIDELITY WORLD "RY" ACC (EUR)	Azionario Internazionale	0,64%
	FD029	LU0528228231	FIDELITY FUNDS GLOBAL DEMOGRAPHICS "Y" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	AM005	LU0433182507	FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND "IHE-C"	Azionario Internazionale	1,00%
	AM015	LU0433182176	FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND "IU-C"	Azionario Internazionale	1,00%
FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	FL001	LU1038809049	FLOSSBACH VON STORCH MULTIPLE OPPORTUNITIES II "IT" ACC (EUR)	Flessibile	0,78%
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS	FT001	LU0260870075	FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES "I" (EUR)	Azionario America	0,70%
	FT003	LU0390137205	TEMPLETON FRONTIER MARKETS "I" (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	1,10%
	FT008	LU0608810064	TEMPLETON EMERGING MARKETS BALANCED "I" ACC (EUR)	Bilanciato	0,90%
	FT009	LU0229949309	FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE "I" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
	FT013	LU0195951883	FRANKLIN INCOME "I" ACC (USD)	Bilanciato	0,60%
	FT014	LU0727124124	FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,55%
	FT015	LU1093756911	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES "I" ACC (EUR HDG)	Liquid Alternative	1,75%
	FT019	LU0195948822	FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY I ACC USD	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
	FT021	LU0195951610	TEMPLETON EMERGING MARKETS "I" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS	FT023	LU1093756838	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES "I" ACC (USD)	Liquid Alternative	1,75%
	FT026	LU0366762994	FRANKLIN TECHNOLOGY "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
	FT027	LU2216205182	FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND "S" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,35%
	FT028	LU1926204220	FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY "I" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,60%
	FT029	LU2063272608	FRANKLIN INNOVATION FUND "I" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
GAM MULTIBOND	SG006	LU0159197010	GAM MULTIBOND DIVERSIFIED INCOME BOND "C" (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,60%
	SG020	LU2252036798	GAM MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND "J1" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,60%
GAM MULTISTOCK	SG003	LU0329430473	GAM MULTISTOCK LUXURY BRANDS EQUITY "C" (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
	SG017	LU0099405374	GAM MULTISTOCK JAPAN EQUITY "C" ACC (JPY)	Azionario Pacifico	0,65%
	SG018	LU0915179146	GAM MULTISTOCK JAPAN EQUITY "CH" ACC (EUR HDG)	Azionario Pacifico	0,65%
	SG019	LU1112790479	GAM MULTISTOCK EMERGING MARKETS EQUITY "C" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
GAM STAR FUND PLC	GM003	IE00B50JD354	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,95%
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV	GS008	LU0234572450	GS EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO "I"	Azionario Paesi Emergenti	0,85%
	GS009	LU0236212311	GS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO "IC" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,50%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV	GS010	LU0333811072	GS INDIA EQUITY PORTFOLIO "I" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,85%
	GS011	LU0234571999	GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY PORTFOLIO "I" ACC (USD)	Azionario America	0,50%
	GS012	LU0234682044	GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO "I" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,50%
	GS013	LU0302283675	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT LOCAL PORTFOLIO "I" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,70%
	GS014	LU0906985758	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY PORTFOLIO "I" ACC (EUR HDG)	Azionario Pacifico	0,65%
	GS015	LU0328437438	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY PORTFOLIO "I" ACC (JPY)	Azionario Pacifico	0,65%
	GS016	LU0234688595	GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO "I" (EUR HDG)	Obbligazionario Corporate	0,40%
INVESCO FUNDS	IV023	LU0955863922	INVESCO EURO CORPORATE BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,50%
	IV024	LU0955862791	INVESCO GREATER CHINA EQUITY "Z" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
	IV025	LU0955861710	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION "Z" ACC (EUR)	Bilanciato	0,62%
	IV026	LU0955863419	INVESCO GLOBAL EQUITY INCOME FUND "Z" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,70%
	IV027	LU1297948447	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND "Z" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,65%
	IV028	LU1701685858	INVESCO GREATER CHINA EQUITY "Z" ACC (EUR HDG)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
	IV029	LU1625225666	INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME "Z" ACC (EUR)	Flessibile	0,62%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
INVESCO FUNDS	IV030	LU1004133531	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND "Z" ACC (EUR)	Liquid Alternative	0,70%
	IV031	LU1590491913	INVESCO EURO SHORT TERM BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,35%
	IV032	LU1701628460	INVESCO ASIA BALANCED "Z"ACC (USD)	Bilanciato	0,62%
	IV033	LU1549405022	INVESCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND "Z" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Corporate	0,38%
	IV034	LU1252825044	INVESCO INDIA BOND "Z" ACC (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,62%
	IV036	LU1701679026	INVESCO GLOBAL INCOME "Z" ACC (EUR)	Flessibile	0,62%
	IV037	LU0955860829	INVESCO ASIA BALANCED "Z" ACC (EUR HDG)	Bilanciato	0,62%
	IV038	LU1625225237	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,50%
	IV040	LU1590492648	INVESCO GLOBAL CONSUMER TRENDS FUND "Z" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	IV041	LU1762219928	INVESCO ASIA OPPORTUNITIES EQUITY FUND "Z" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
	IV042	LU1642786542	INVESCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND "Z" ACC (JPY)	Azionario Pacifico	0,70%
	IV043	LU1762222476	INVESCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND "Z" ACC (EUR HDG)	Azionario Pacifico	0,70%
	IV044	LU1642784331	INVESCO EURO BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,38%
	IV045	LU1934328672	INVESCO EURO ULTRA-SHORT TERM DEBT "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,13%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
INVESCO FUNDS	IV046	LU1889098684	INVESCO BELT AND ROAD DEBT "Z" ACC (USD)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,62%
	IV047	LU1889098767	INVESCO BELT AND ROAD DEBT "Z" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,62%
	IV048	LU2040203619	INVESCO EMERGING MARKETS LOCAL DEBT "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,60%
INVESCO MARKETS PLC	SM001	IE00B449XP68	INVESCO CONSUMER DISCRETIONARY S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,30%
	SM002	IE00B60SX394	INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF "ACC"	Azionario Internazionale	0,19%
iSHARES plc	IS002	IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,25%
iSHARES III plc	IS003	IE00B4L5YC18	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	Azionario Paesi Emergenti	0,68%
	IS004	IE00B4K48X80	iShares MSCI Europe UCITS ETF (Acc)	Azionario Europa	0,12%
	IS005	IE00B4L5Y983	iShares MSCI World UCITS ETF (Acc)	Azionario Internazionale	0,20%
	IS016	IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (Acc)	Azionario Pacifico	0,20%
iSHARES IV plc	IS021	IE00BYVJRR92	ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD ACC (EUR)	Azionario America	0,20%
	IS022	IE00BYZK4669	ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,25%
iSHARES V plc	IS006	IE00B42Z5J44	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Azionario Pacifico	0,64%
	IS015	IE00B441G979	ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF ACC (EUR)	Azionario Internazionale	0,55%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
iSHARES V plc	IS017	IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF (Acc)	Azionario America	0,20%
iSHARES VI plc	IS014	IE00B8FHGS14	iShares Core World Minimum Volatility UCITS ETF	Azionario Internazionale	0,30%
iSHARES VII plc	IS007	IE00B3VTMJ91	iShares Euro Government Bond 1-3 UCITS ETF (Acc)	Obbligazionario Governativo	0,20%
	IS008	IE00B3VTML14	iShares Euro Government Bond 3-7 UCITS ETF (Acc)	Obbligazionario Governativo	0,20%
	IS009	IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	Azionario America	0,33%
	IS010	IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF (Acc)	Azionario America	0,07%
	IS012	IE00B53L3W79	iShares Core Euro STOXX 50 UCITS ETF	Azionario Europa	0,10%
	IS018	IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific Ex-Japan UCITS ETF (Acc)	Azionario Pacifico	0,20%
	IS019	IE00B3VWN393	iShares USD Treasury Bond 3-7YR UCITS ETF (Acc)	Obbligazionario Governativo	0,20%
	IS020	IE00B3VWN179	iShares USD Treasury Bond 1-3YR UCITS ETF (ACC)	Obbligazionario Governativo	0,20%
JANUS CAPITAL FUNDS PLC	JN001	IE0009516810	JANUS HENDERSON FLEXIBLE INCOME FUND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,55%
	JN003	IE0002141913	JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SCIENCES "I" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	1,50%
	JN005	IE00B2B36G96	JANUS HENDERSON GLOBAL LIFE SCIENCES FUND "I" ACC (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	1,50%
	JN006	IE0009515622	JANUS HENDERSON BALANCED FUND "I" ACC (USD)	Bilanciato	0,80%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
JPMORGAN ETFS (IRELAND) SICAV	JP044	IE00BD9MMF62	JPMORGAN EUR ULTRA-SHORT INCOME UCITS ETF (ACC)	Monetario	0,08%
JP MORGAN FUNDS	JP028	LU1727356492	JPM GLOBAL STRATEGIC BOND "I2" (PERF) ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,40%
	JP029	LU1727354448	JPM GLOBAL CORPORATE BOND FUND "I2" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Corporate	0,32%
	JP030	LU1727360171	JPM US VALUE "I2" ACC (USD)	Azionario America	0,50%
	JP031	LU1814672405	JPM GLOBAL HEALTHCARE "I2" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,60%
	JP032	LU1727353556	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES "I2" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Flessibile	0,40%
	JP035	LU1727351345	JPM AMERICA EQUITY "I2" ACC (USD)	Azionario America	0,55%
	JP036	LU1727351857	JPM AMERICA EQUITY "I2" ACC (EUR HDG)	Azionario America	0,55%
	JP037	LU1727352665	JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES "I2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,70%
	JP042	LU1814670532	JP MORGAN EMERGING MARKETS DEBT "I2" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,46%
	JP045	LU2094610487	JP MORGAN TOTAL EMERGING MARKETS INCOME "I2" ACC (EUR HDG)	Bilanciato	0,50%
	JP046	LU1814674104	JP MORGAN US TECHNOLOGY "I2" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,55%
	JP047	LU2054627679	JP MORGAN CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES "I2" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,60%
	JP048	LU1727353804	JP MORGAN GLOBAL CONVERTIBLES "I2" ACC (EUR)	Obbligazionario Convertibile	0,50%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
JP MORGAN FUNDS	JP049	LU1956949157	JP MORGAN GLOBAL FOCUS "I2" ACC (EUR HDG)	Azionario Internazionale	0,60%
	JP050	LU1956949660	JP MORGAN GLOBAL FOCUS "I2" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,60%
	JP051	LU1814670375	JP MORGAN ASIA GROWTH "I2" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,60%
	JP052	LU2184876295	JP MORGAN EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY "I2" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,70%
	JP053	LU1931928581	JP MORGAN EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGIES "I2" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,60%
	JP054	LU1727359595	JP MORGAN US SELECT EQUITY PLUS "I2" ACC (EUR HDG)	Azionario America	0,55%
	JP055	LU1727359249	JP MORGAN US SELECT EQUITY PLUS "I2" ACC (USD)	Azionario America	0,55%
	JP056	LU2040191186	JPM EUROPE EQUITY PLUS "I2" (PERF) ACC (EUR)	Azionario Europa	0,65%
JP MORGAN INVESTMENT FUNDS	JP006	LU0289472085	JPM INCOME OPPORTUNITY "C" (PERF) ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Flessibile	0,55%
	JP017	LU0095623541	JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES "C" ACC (EUR)	Bilanciato	0,60%
	JP018	LU0917670746	JPM GLOBAL MACRO (USD) "C" ACC (EUR HDG)	Bilanciato	0,60%
	JP039	LU1931928664	JPM GLOBAL INCOME CONSERVATIVE ACC "I2" (EUR)	Bilanciato	0,50%
	JP040	LU1727361229	JPM GLOBAL BALANCED "I2" ACC (EUR)	Bilanciato	0,58%
	JP041	LU1814672587	JPM GLOBAL INCOME FUND "I2" ACC (EUR)	Bilanciato	0,50%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
JUPITER GLOBAL FUND	JU002	LU0260086037	JUPITER EUROPEAN GROWTH "I" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,75%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	KI003	LU0680824983	KAIROS INTERNATIONAL SICAV BOND PLUS "P" EUR	Obbligazionario Globale	0,60%
LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC	LZ004	IE00BJBM1041	LAZARD EUROPEAN ALTERNATIVE "S" ACC (EUR)	Liquid Alternative	0,75%
LGIM MANAGER (EUROPE) LTD	LG001	IE00BF0M2Z96	L&G BATTERY VALUE-CHAIN UCITS ETF (ACC)	Azionario Altre Specializzazioni	0,49%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	LM008	IE00BD4GV124	LEGG MASON RARE INFRASTRUCTURE VALUE "PREMIER" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
	LM010	IE00BZ1CSQ17	LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL INCOME OPTIMISER "P" ACC (USD)	Obbligazionario Flessibile	0,55%
	LM011	IE00BL71K799	LEGG MASON CLEARBRIDGE US EQUITY SUSTAINABILITY LEADERS "S" ACC (EUR HDG)	Azionario America	0,40%
	LM012	IE00BZ1BLN67	LEGG MASON CLEARBRIDGE US EQUITY SUSTAINABILITY LEADERS "S" ACC (USD)	Azionario America	0,40%
LEMANIK SICAV	LK001	LU0519590607	LEMANIK ACTIVE SHORT TERM CREDIT "I" EUR	Obbligazionario Flessibile	0,60%
	LK003	LU1207093052	LEMANIK GLOBAL STRATEGY "B" ACC (EUR)	Flessibile	1,00%
LOMBARD ODIER FUNDS	LO001	LU0690088793	LOMBARD ODIER EMERGING HIGH CONVICTION "NA" (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,85%
	LO002	LU0718509861	LOMBARD ODIER ALL ROADS "N" ACC (EUR)	Flessibile	0,50%
	LO003	LU0209992170	LOMBARD ODIER GOLDEN AGE SYST. "NA" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	LO004	LU0210001326	LOMBARD ODIER EUROPE HIGH CONVICTION "NA" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,75%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
LOMBARD ODIER FUNDS	LO005	LU1809976365	LOMBARD ODIER WORLD BRANDS "NA" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,96%
M&G (LUX) INVESTMENTS FUNDS 1	MG024	LU1797810691	M&G (LUX) EMERGING MARKETS BOND "CI" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,60%
	MG025	LU1797810345	M&G (LUX) EMERGING MARKETS BOND "CI" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,60%
	MG030	LU1797819726	M&G (LUX) GLOBAL MACRO BOND "CI" ACC (EUR)	Obbligazionario Globale	0,65%
	MG031	LU1797819999	M&G (LUX) GLOBAL MACRO BOND "CI" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Globale	0,65%
	MG033	LU1797816979	M&G (LUX) GLOBAL SELECT "CI" ACC (EUR)	Azionario Internazionale	0,75%
	MG034	LU1797813448	M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND "CI" ACC (EUR)	Azionario Internazionale	0,75%
	MG037	LU1881796145	M&G (LUX) OPTIMAL INCOME FUND "JI" ACC (EUR)	Bilanciato	0,60%
	MG038	LU1941717651	M&G (LUX) CONSERVATIVE ALLOCATION FUND "JI" ACC (EUR)	Bilanciato	0,50%
	MG039	LU1941717735	M&G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION FUND "JI" ACC (EUR)	Flessibile	0,60%
	MG041	LU1665238009	M&G (LUX) GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE "CI" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	MG042	LU2088737338	M&G (LUX) INCOME ALLOCATION FUND "JI" ACC (EUR)	Flessibile	0,55%
MFS MERIDIAN FUNDS	MF001	LU0219454633	MFS MERIDIAN GLOBAL EQUITY "I1" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,85%
	MF003	LU1442550205	MFS PRUDENT CAPITAL FUND "IH1" ACC (EUR)	Flessibile	0,75%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
MFS MERIDIAN FUNDS	MF004	LU0219424131	MFS EUROPEAN RESEARCH "I1" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,75%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	MS001	LU0360484769	MSS US ADVANTAGE "ZH" ACC	Azionario America	0,70%
	MS004	LU0360483019	MSS GLOBAL BRANDS "ZH" ACC	Azionario Internazionale	0,75%
	MS006	LU0603408385	MS INV F EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT CL "Z"	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,75%
	MS007	LU0360476583	MS INV F GLOBAL BOND CL "Z"	Obbligazionario Globale	0,45%
	MS008	LU0706093803	MS INV F GLOBAL BALANCED RISK CONTROL FUND OF FUNDS "Z" (EUR)	Bilanciato	0,80%
	MS011	LU0955011258	MS INV F GLOBAL QUALITY FUND "Z"	Azionario Internazionale	0,75%
	MS012	LU0694239061	MS INV F GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES FUND "Z"	Obbligazionario Globale	0,45%
	MS013	LU0512093039	MS INV F GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND "ZH" ACC (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
	MS014	LU0712124089	MS INV F GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES FUND "ZH" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Flessibile	0,45%
	MS016	LU0552385535	MS INV F GLOBAL OPPORTUNITY FUND "Z"	Azionario Internazionale	0,75%
	MS017	LU0360482987	MSS GLOBAL BRANDS "Z"	Azionario Internazionale	0,75%
	MS021	LU0360476740	MS INV F EURO STRATEGIC BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,45%
MS022	LU0360478795	MS INV F SHORT MATURITY EURO BOND "Z" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,45%	

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	MS023	LU1511517010	MS INV GLOBAL OPPORTUNITY FUND "ZH" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%
	MS024	LU0360484686	MS US ADVANTAGE "Z" ACC (USD)	Azionario America	0,70%
	MS025	LU0360477805	MS US GROWTH "Z" ACC (USD)	Azionario America	0,70%
	MS026	LU1378878604	MS INV ASIA OPPORTUNITY "Z" (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
	MS027	LU1387591727	MSIF EUROPEAN OPPORTUNITY FUND "Z" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,75%
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS	MS020	LU1374725890	MS LF EURO LIQUIDITY INST. (+1) ACC (EUR)	Monetario	0,20%
MIROVA FUNDS	MR001	LU1472740502	MIROVA GLOBAL GREEN BOND "I/A" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,60%
MUZINICH FUNDS	MZ001	IE0033758917	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM BOND "A" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,45%
NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	NB002	IE00BJTD3X67	NEUBERGER BERMAN US LONG SHORT EQUITY "I" ACC (EUR HDG)	Liquid Alternative	1,35%
	NB003	IE00BDZRX185	NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EMERGING MARKET DEBT "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,50%
	NB004	IE00B8HX1V50	NEUBERGER BERMAN US STRATEGIC INCOME "I" ACC (USD)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,50%
	NB006	IE00B7FN4F54	NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION HIGH YIELD BOND "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario High Yield	0,60%
	NB007	IE00BK4YYZ03	NEUBERGER BERMAN EMERGING MARKET DEBT - BLEND "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,70%
	NB009	IE00B0T0GS00	NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE "I" ACC (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	0,70%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	NB010	IE00B0T0GP78	NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE "I" ACC (USD)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	NB011	IE00B9154717	NEUBERGER BERMAN US STRATEGIC INCOME "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,50%
	NB013	IE00B66ZT477	NEUBERGER BERMAN US SMALL CAP "I" ACC (USD)	Azionario America	0,85%
	NB014	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN EMERGING MARKET DEBT - HARD CURRENCY "I" (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,70%
	NB015	IE00B12VW565	NEUBERGER BERMAN HIGH YIELD BOND "I" ACC (USD)	Obbligazionario High Yield	0,60%
	NB016	IE00BZ090894	NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,60%
	NB017	IE00BFZMJT78	NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EURO BOND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,19%
	NB018	IE00BMPRXW24	NEUBERGER BERMAN 5G CONNECTIVITY FUND "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
	NB019	IE00BKPHW879	NEUBERGER BERMAN NEXT GENERATION MOBILITY FUND "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
NORDEA INVESTMENT FUND	ND001	LU0351545230	NORDEA 1 STABLE RETURN FUND "BI" EUR	Bilanciato	0,85%
	ND002	LU0348927095	NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND "BI" EUR	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
PARVEST	PA001	LU1165137651	BNP PARIBAS FUNDS SMART FOOD	Azionario Altre Specializzazioni	0,85%
	PA002	LU0406802768	BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE IMPACT	Azionario Altre Specializzazioni	1,10%
	PA003	LU0265317569	BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,30%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
PICTET	PC001	LU0112497283	PICTET BIOTECH "I" ACC	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	PC002	LU0280437160	PICTET EM LOC CURR DEBT "I" (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,80%
	PC003	LU0170991672	PICTET GLB EMERGING DEBT "HI" (EUR) ACC	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,55%
	PC006	LU0386875149	PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION "I" (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	PC007	LU0448623792	PICTET US HIGH YIELD "HI" (EUR)	Obbligazionario High Yield	0,55%
	PC008	LU0726357444	PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD "I" (EUR)	Obbligazionario High Yield	0,15%
	PC009	LU0844698075	PICTET EMERGING CORPORATE BONDS "HI" (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,80%
	PC010	LU0503633769	PICTET SMARTCITY "I" (EUR)	Azionario Internazionale	0,80%
	PC011	LU0175073468	PICTET USD SHORT MID-TERM BONDS "I"	Obbligazionario Governativo	0,15%
	PC012	LU0340554673	PICTET DIGITAL COMMUNICATION "I" (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	PC013	LU0941348897	PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES "I"	Flessibile	0,50%
	PC014	LU0128469243	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT "I" (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,55%
	PC016	LU0255978933	PICTET INDIAN EQUITIES "I"	Azionario Paesi Emergenti	0,70%
	PC017	LU0135487147	PICTET CHF BONDS "I"	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,22%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
PICTET	PC020	LU0503631631	PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	PC021	LU1437676478	PICTET GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,80%
	PC023	LU0144509550	PICTET EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES "I" ACC (EUR)	Azionario Europa	0,50%
PICTET TR	PC022	LU0496442640	PICTET TR - CORTO EUROPE "I" ACC (EUR)	Liquid Alternative	1,10%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	PM001	IE00B29K0P99	PIMCO EMERGING LOCAL BOND "I" (USD)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,89%
	PM002	IE00B2R34Y72	PIMCO GLB HIGH YIELD BOND "I" (EUR HDG)	Obbligazionario High Yield	0,55%
	PM003	IE0032876397	PIMCO GLB INV GRADE CREDIT "I" (EUR HDG)	Obbligazionario Corporate	0,49%
	PM004	IE0033989843	PIMCO TOTAL RETURN BOND "I" (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,50%
	PM005	IE00B4R5BP74	PIMCO DYNAMIC BOND "I" (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,90%
	PM006	IE00B1JC0H05	PIMCO DIVERSIFIED INCOME INST (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,69%
	PM006	IE00B1JC0H05	PIMCO DIVERSIFIED INCOME INST (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,69%
	PM007	IE00B58Z4F45	PIMCO GLOBAL ADVANTAGE INST EUR (PRTL Y HDG)	Obbligazionario Globale	0,70%
	PM008	IE0033666466	PIMCO GLOBAL REAL RETURN FUND INSTITUTIONAL ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Governativo	0,49%
	PM011	IE00B80G9288	PIMCO INCOME FUND INSTITUTIONAL ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,55%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	PM012	IE00B0XJBQ64	PIMCO EURO SHORT TERM "I" (EUR)	Obbligazionario Flessibile	0,40%
	PM013	IE00B6VHBN16	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES "I" ACC (EUR HDG)	Flessibile	0,79%
	PM014	IE0002461055	PIMCO GLOBAL BOND "I" ACC (USD)	Obbligazionario Globale	0,49%
	PM015	IE0032875985	PIMCO GLOBAL BOND "I" AC (EUR HDG)	Obbligazionario Globale	0,49%
	PM016	IE00B7W3YB45	PIMCO STOCKS PLUS INSTITUTIONAL ACC (EUR HDG)	Azionario America	0,55%
	PM017	IE00BG800W59	PIMCO STRATEGIC INCOME FUND INSTITUTIONAL ACC (EUR HDG)	Bilanciato	0,85%
	PM018	IE0004931386	PIMCO EURO BOND "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,46%
	PM019	IE00B87KCF77	PIMCO INCOME "I" ACC (USD)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,55%
	PM020	IE0032568770	PIMCO EMERGING MARKETS BOND "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,79%
	PM021	IE00BYQDND46	PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-ASSET "I" ACC (EUR)	Bilanciato	0,85%
	PM022	IE00BYXVX196	PIMCO GIS GLOBAL BOND ESG "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Globale	0,52%
	PM023	IE0002459539	PIMCO GIS STOCK PLUS "I" ACC (USD)	Azionario America	0,55%
	PM024	IE00BYXVTY44	PIMCO GIS GLOBAL BOND ESG "I" ACC (USD)	Obbligazionario Globale	0,52%
	PM025	IE00BDSTPS26	PIMCO GIS EMERGING MARKETS BOND ESG "I" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,89%

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	PM026	IE00B3R3XF82	PIMCO EUROPEAN SHORT-TERM OPPORTUNITIES "I" ACC (EUR)	Obbligazionario Altre Specializzazioni	0,32%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	RO001	LU0503372780	ROBECOSAM EURO SDG CREDITS "IH" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,35%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUNDS	SH001	LU0106234999	SCHRODER ISF EURO SHORT TERM BOND "C"	Obbligazionario Governativo	0,20%
	SH002	LU0180781394	SCHRODER ISF GLB INFL LNK BD "C" (EUR)	Obbligazionario Governativo	0,38%
	SH003	LU0224509561	SCHRODER ISF GLOBAL CITIES REAL ESTATE ACC "C" (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	SH006	LU0188438542	SCHRODER ISF ASIAN EQUITY YIELD "C" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
	SH007	LU0713761251	SCHRODER ISF GLOBAL CORPORATE BOND "C" (EUR HDG)	Obbligazionario Corporate	0,45%
	SH009	LU0246036288	SCHRODER ISF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS ACC "C" (EUR)	Azionario Europa	0,75%
	SH011	LU0236738356	SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY "C" (EUR HDG)	Azionario Pacifico	0,75%
	SH015	LU0352097942	SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND "C" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Convertibile	0,60%
	SH016	LU1046235906	SCHRODER ISF STRATEGIC CREDIT "C" ACC (EUR HDG)	Obbligazionario Flessibile	1,00%
	SH018	LU0106820292	SCHRODER ISF EMERGING EUROPE "C" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,75%
	SH019	LU0562314715	SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY "C" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
SH020	LU0106259988	SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES "C" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,60%	

OICR	Codice Impresa	ISIN	Denominazione comparto	Categoria	Commissione di gestione
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUNDS	SH022	LU0302447452	SCHRODER ISF CLIMATE CHANGE "C" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,75%
	SH023	LU0845699338	SCHRODER ISF CHINA LOCAL CURRENCY BOND "C" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,38%
	SH024	LU1910165999	SCHRODER ISF GLOBAL DISRUPTION "C" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,75%
STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV	AG018	LU0767911984	SL EUROPEAN CORPORATE BOND SUSTAINABLE AND RESPONSIBLE INVESTMENT "D" ACC (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,55%
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	TW003	LU1891767326	T. ROWE PRICE EMERGING MARKETS EQUITY FUND "Q" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	1,00%
UBS (LUX) EQUITY SICAV	UB007	LU1323611340	UBS (LUX) ES - LONG TERM THEMES "Q" ACC (EUR HDG)	Azionario Altre Specializzazioni	1,07%
	UB010	LU2059875505	UBS (LUX) ES GREATER CHINA "A3" ACC (USD)	Azionario Paesi Emergenti	0,70%
UBS (LUX) BOND SICAV	UB011	LU0396331836	UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL "A1" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,48%
	UB012	LU2275736432	UBS CHINA FIXED INCOME (RMB) "A3" ACC (EUR)	Obbligazionario Paesi Emergenti	0,44%
VONTOBEL FUND	VB001	LU0278087860	VONTOBEL CORPORATE BOND MID YIELD "I" (EUR)	Obbligazionario Corporate	0,55%
	VB002	LU0278093595	VONTOBEL GLOBAL EQUITY "I" ACC (USD)	Azionario Internazionale	0,83%
	VB006	LU1626216888	VONTOBEL MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS "I" ACC (EUR)	Azionario Paesi Emergenti	0,83%
	VB007	LU0384405949	VONTOBEL CLEAN TECHNOLOGY "I" ACC (EUR)	Azionario Altre Specializzazioni	0,83%

GLOSSARIO

Appendice: documento che forma parte integrante del contratto e che viene emesso unitamente o in seguito a questo per modificarne alcuni aspetti in ogni caso concordati tra l'Impresa e il Contraente.

Aree Geografiche: Area Euro: Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna; Paesi Unione Europea: Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria; Paesi Extra Unione Europea: Regno Unito; Nord America: Canada, Messico, Stati Uniti d'America; Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore; Paesi Emergenti: Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica instabile; tali Paesi presentano, di norma, un debito pubblico elevato ovvero con rating basso (inferiore ad investment grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza.

Asset Allocation: distribuzione dei fondi interni/OICR fra le varie attività di investimento (asset class).

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o meno con il Contraente e con il Beneficiario delle prestazioni.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni/OICR.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata dal Contraente che riceve le prestazioni previste dal contratto quando si verificano gli eventi assicurati. Può coincidere o meno con il Contraente e con l'Assicurato.

Capitale investito: importo versato a titolo di premio investito nei Fondi interni/OICR scelti dal Contraente.

Categoria: la categoria del fondo interno/OICR è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un fondo interno/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Coassicurazione: contratto di assicurazione stipulato da più compagnie assicuratrici a copertura del medesimo rischio per quote prefissate.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo interno o tramite disinvestimento delle quote dagli OICR. Sono calcolati quotidianamente e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del fondo interno/OICR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del fondo interno/OICR in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo interno/OICR e quello del benchmark.

Condizioni di assicurazione: insieme delle norme e delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contraente: persona fisica o giuridica, che può coincidere o meno con l'Assicurato o con il Beneficiario, che stipula il contratto di assicurazione, si impegna al versamento del premio ed esercita i diritti contrattuali.

Controvalore delle quote: importo che si ottiene moltiplicando il numero di quote di un fondo interno/OICR per il valore unitario della quota del Fondo interno/OICR stesso ad una certa data.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Cumulo dei Versamenti Netti (in forma abbreviata CVN): importo complessivo dei premi versati sul contratto e non riscattati.

Data di conclusione del contratto: coincide con la data in cui l'Impresa ha acquisito la valuta del mezzo di pagamento utilizzato per corrispondere il premio dovuto alla stipula del contratto. Nel caso di utilizzo di più mezzi di pagamento, la data di conclusione del contratto coincide con l'ultima data di valuta dei mezzi di pagamento utilizzati.

Data di decorrenza del contratto: data in cui entra in vigore il contratto e diventano efficaci le garanzie ivi previste. Coincide con la data di conclusione del contratto.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Documento contenente le informazioni chiave (KID): documento che contiene le informazioni chiave relative al contratto assicurativo e messo a disposizione per tutti i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati PRIIP (Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products).

Documento informativo precontrattuale aggiuntivo per i prodotti di investimento assicurativi (DIP aggiuntivo IBIP): documento che fornisce le informazioni integrative e complementari, diverse da quelle pubblicitarie, rispetto alle informazioni contenute nel KID, necessarie affinché il contraente possa acquisire piena conoscenza del contratto assicurativo.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Exchange Traded Funds (c.d. ETF): particolare tipologia di fondo comune d'investimento o Sicav, le cui quote/azioni sono negoziate in borsa, caratterizzato da una tipologia di gestione passiva tesa a replicare l'indice al quale si riferisce (cd. benchmark).

Fondo comune di investimento: Fondo di investimento costituito da una società di gestione del risparmio che gestisce un patrimonio collettivo raccolto da una pluralità di sottoscrittori.

Fondo esterno: Fondo di investimento, non costituito dall'Impresa (ad es. OICR costituiti da SGR/SICAV), nel quale confluiscono i premi versati al netto dei costi gravanti sugli stessi.

Fondo interno: Fondo di investimento, appositamente costituito dall'Impresa e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, nel quale confluiscono i premi versati al netto dei costi gravanti sugli stessi.

Gestione a benchmark di tipo attivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo interno/OICR è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: indicatore sintetico del profilo di rischio di un fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocata la parte di premio investito.

Immunizzato: qualifica riferita a fondi interni/fondi esterni che conseguono a scadenze predefinite un risultato finanziario determinato ovvero del quale sono note le modalità di determinazione.

Impresa di assicurazione (o Impresa): Fideuram Vita S.p.A.. È la società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale il Contraente stipula il contratto.

Infortunio: evento dovuto a causa fortuita, violenta ed esterna che produce all'Assicurato lesioni fisiche, obiettivamente constatabili.

IVASS: È l'autorità cui è affidata la vigilanza sul settore assicurativo con riguardo alla sana e prudente gestione delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e alla trasparenza e correttezza dei comportamenti delle imprese, degli intermediari e degli altri operatori del settore. L'IVASS svolge anche compiti di tutela del consumatore, con particolare riguardo alla trasparenza nei rapporti tra imprese e assicurati e all'informazione al consumatore. Istituito con la legge n. 135/2012, a decorrere dal 1 gennaio 2013, l'IVASS è succeduto in tutte le funzioni, le competenze e i poteri che precedentemente facevano capo all'ISVAP.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dal Contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Nota di copertura: Documento probatorio del contratto, emesso dall'Impresa ai sensi dell'art. 1888 del codice civile.

OICR: organismi di investimento collettivo del risparmio. Con tale definizione si intendono genericamente gli OICVM, i fondi comuni di investimento e le SICAV.

OICVM: organismi di investimento collettivo in valori mobiliari. Si intendono i Fondi comuni di investimento mobiliare aperti, italiani ed esteri, e le SICAV.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato anche in relazione al grado di rischio e alla tipologia di gestione.

Premio unico: premio che il Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dal Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico. Inoltre, al Contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prescrizione: estinzione del diritto alla prestazione per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti alle prestazioni derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di dieci anni.

Prestazione assicurata: capitale che l'Impresa di assicurazione si impegna a riconoscere in caso di decesso dell'Assicurato, in funzione del controvalore delle quote attribuite al contratto.

Prodotto di investimento assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR.

Qualifica: la qualifica del fondo interno/OICR rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating o merito creditizio: è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch-IBCA. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch-IBCA) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch-IBCA)].

Recesso: diritto del Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Referente Terzo: soggetto diverso da uno dei Beneficiari cui l'Impresa può fare riferimento per il pagamento della prestazione assicurata.

Regolamento del Fondo interno: documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, ed altre caratteristiche relative al fondo.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Rilevanza degli investimenti: termini di rilevanza indicativi delle strategie gestionali del Fondo/OICR in funzione del relativo peso sul patrimonio complessivo: "principale" se maggiore di 70%, "prevalente" se compreso tra il 50% e il 70%, "significativo" se compreso tra il 30% e il 50%, "Contenuto" se compreso tra il 10% e il 30%, "residuale" se minore del 10%.

Riscatto: facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del suo valore determinato in base alle Condizioni di assicurazione.

Riscatto parziale: facoltà del Contraente di chiedere la liquidazione di una parte del valore del contratto.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es. morte) relativo alla vita del Contraente o dell'Assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari di performance dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

SICAV: Società di investimento a capitale variabile avente per oggetto l'investimento collettivo del risparmio raccolto mediante l'offerta al pubblico delle proprie azioni. Assimilabile ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e gestione del patrimonio finanziario ma differente da punto di vista giuridico e fiscale, il patrimonio è rappresentato dal capitale della Società ed è costituito da azioni anziché quote.

Società di Gestione del Risparmio (o SGR): Società appositamente autorizzata, di diritto italiano, che fornisce il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

Società di revisione: Società, diversa dall'Impresa di assicurazione, prescelta nell'ambito di un apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati delle gestioni separate o dei fondi interni a cui sono collegate le prestazioni.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Switch: operazione con cui il Contraente effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR al netto degli eventuali costi dell'operazione.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR: la tipologia di gestione del fondo interno/OICR dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rap-

presenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

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

Volatilità annua media: è lo scostamento medio di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) rispetto al suo andamento nel medio-lungo termine.



Fideuram Vita S.p.A. Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti 80, 00193 Roma fideuramvita@legalmail.it Capitale Sociale Euro 357.446.836
Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Roma 10830461009 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" - Partita IVA
11991500015 (IT11991500015) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. Iscritta all'Albo delle
imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00175 Appartenente al Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei
Gruppi Assicurativi al n. 28

Società del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**