



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2"

Relazione sulla verifica del rendiconto annuale della gestione per l'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di  
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddittuale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2 per l’esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo ed il calcolo del valore della quota (art. 7), le tipologie di investimenti (art. 5) e le spese a carico del fondo (art. 6) (Allegato 4), predisposti da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. (la “Società”) per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

### Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

### Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull’indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

### Responsabilità della società di revisione

E’ nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* (“ISAE 3000 revised”) emanato dall’*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 5 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare, abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Giudizio

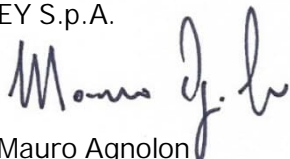
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

#### Criteria di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del fondo interno assicurativo Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2 che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2 sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2 possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 21 marzo 2024

EY S.p.A.



Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2  
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2023**

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>275.804.904,97</b>	<b>99,76</b>	<b>316.111.763,53</b>	<b>99,36</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	275.804.904,97	99,76	316.111.763,53	99,36
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Strumenti finanziari derivati - Call				
C1.2. Diritti - Strumenti finanziari derivati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati - Call				
C2.2. Contratti Forward				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>329.598,96</b>	<b>0,12</b>	<b>1.977.562,16</b>	<b>0,62</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	342.980,08	0,12		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.598,22</b>		<b>69.281,01</b>	<b>0,02</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	2.598,22		69.281,01	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	185,01			
H2.3. Crediti diversi			60.570,44	0,02
H2.4. Retrocessione commissioni	2.413,21		8.710,57	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>276.480.082,23</b>	<b>100,00</b>	<b>318.158.606,70</b>	<b>100,00</b>

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasampaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>I2. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-666.580,64</b>	<b>42,20</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-912.983,71</b>	<b>57,80</b>	<b>-571.264,02</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
<b>M4 Commissioni di Gestione</b>	<b>-909.775,09</b>	<b>57,59</b>	<b>-537.804,80</b>	<b>94,14</b>
M4.1 Commissioni di Gestione Capitale Attivo Plus 2				
M4.2 Commissioni di Gestione Capital Activo Plus				
M4.3 Commissioni di Gestione Capital Activo Dinámico				
M5. Passività diverse	-3.208,62	0,20	-33.459,22	5,86
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.579.564,35</b>	<b>100,00</b>	<b>-571.264,02</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>274.900.517,88</b>		<b>317.587.342,68</b>	
<b>Capitale Attivo Plus 2 Numero quote in circolazione</b>	22.390.629,40387		28.061.546,07000	
<b>Capitale Attivo Plus 2 Valore unitario delle quote</b>	11,7951		10,96570	
<b>Capital Activo Plus Numero quote in circolazione</b>	704.587,09014		735.966,53700	
<b>Capital Activo Plus Valore unitario delle quote</b>	11,0606		10,27890	
<b>Capital Activo Dinámico Numero quote in circolazione</b>	268.955,86911		222.533,96100	
<b>Capital Activo Dinámico Valore unitario delle quote</b>	11,1778		10,37070	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Capitale Attivo Plus 2 Quote emesse</b>	60.298,76692	103.493,35161	84.722,02161	49.632,16855
<b>Capitale Attivo Plus 2 Quote Rimborsate</b>	1.350.079,68692	1.564.225,97661	1.357.995,19161	1.696.762,11968
<b>Capital Activo Plus Quote emesse</b>	60.036,44202	23.710,99316	26.436,97596	5.947,79379
<b>Capital Activo Plus Quote Rimborsate</b>	24.434,54702	22.211,47316	38.930,73296	61.934,89865
<b>Capital Activo Dinámico Quote emesse</b>	18.550,85361	19.263,54224	28.545,30543	21.275,32513
<b>Capital Activo Dinámico Quote Rimborsate</b>	10.315,50861	8.224,94924	12.036,89343	10.635,76702

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasampaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	769.817,83	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	769.817,83	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.730.730,67	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	4.730.730,67	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	21.933.825,77	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	21.933.825,77	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>27.434.374,27</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>-5.498,67</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-5.498,67	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-10.382,21</b>	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-9.887,03	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-495,18	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>185,01</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	185,01	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>27.418.678,40</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,14</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,14	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>27.418.678,26</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.014.160,34</b>	
H1 Commissioni di Gestione	-5.996.670,26	
H1.1 Commissioni di Gestione Capitale Attivo Plus 2		
H1.2 Commissioni di Gestione Capital Activo Plus		
H1.3 Commissioni di Gestione Capital Activo Dinámico		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-17.490,08	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>-7.059,09</b>	
I1. Altri ricavi	-293,72	
I2. Altri costi	-6.765,37	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>21.397.458,83</b>	

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasanaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Capitale Attivo Plus 2			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
Capital Activo Plus			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
Capital Activo Dinámico			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rend.Capitale Attivo Plus 2	7,00	Volatilità della gestione	6,75
		Volatilità dichiarata	Fino al 20%
Rend.Capital Activo Plus	7,04	Volatilità della gestione	6,76
		Volatilità dichiarata	Fino al 10%
Rend.Capital Activo Dinámico	7,21	Volatilità della gestione	6,75
		Volatilità dichiarata	Fino al 20%

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.



NOTE ILLUSTRATIVE FONDO  
**Capital Activo Dinámico, Capital Activo Plus, Capitale Attivo Plus 2**  
AL 31.12.23

Il Provvedimento IVASS del 26 luglio 2023 ha autorizzato, con data effetto 1° dicembre 2023, l'operazione di fusione per incorporazione di Intesa Sanpaolo Life Dac in Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.. Per effetto dell'operazione richiamata, i Fondi Interni precedentemente gestiti da Intesa Sanpaolo Life Dac sono divenuti assoggettati alla regolamentazione definita dalla Circolare ISVAP 474/D del 21 febbraio 2002.

Pertanto, alla luce di quanto sopra esposto e con riferimento agli obblighi di predisposizione dei Rendiconti Annuali della Gestione al 31 dicembre 2023, si rappresentano i contenuti delle sezioni che compongono il presente documento:

- Sezione patrimoniale, che espone i dati patrimoniali al 31 dicembre 2023, nonché i dati comparativi dell'esercizio 2022, rappresentativi dell'apertura al 1° gennaio 2023;
- Sezione reddituale che espone i dati economici relativi all'esercizio 2023, priva dei valori comparativi relativi all'esercizio precedente;
- indicazione delle commissioni di gestione del Fondo Interno per totale in quanto il dettaglio per classi è disponibile dal 1° dicembre 2023 sul sistema gestionale titoli SOFIA;
- Sezione di confronto.

I Rendiconti della Gestione dei Fondi Interni redatti al 31 dicembre 2023 sono stati sottoposti a certificazione da parte della Società di Revisione EY S.p.A., già incaricata dell'esame dei Fondi Interni di Intesa Sanpaolo Vita

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del rendiconto sono coerenti con quanto previsto dal Regolamento del Fondo Interno e con la regolamentazione di riferimento. I criteri ed i limiti di investimento del Fondo Interno sono riportati nel Regolamento allegato al presente fascicolo. Ulteriori informazioni riferite ad eventuali temporanei superamenti dei limiti quali quantitativi, divenuti applicabili in virtù dell'assoggettamento alla regolamentazione IVASS, sono riportate nel seguito del presente documento.

## 1) SEZIONE PATRIMONIALE

I nuovi investimenti vengono inseriti nel fondo al costo di acquisto e valorizzati settimanalmente al loro valore di mercato.

La liquidità è rappresentativa dell'effettivo saldo del conto corrente bancario relativo al fondo.

La liquidità da impegnare, se e quando valorizzata, è riferita ad operazioni di competenza dell'esercizio ma regolate successivamente.

---

**Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.** Sede legale: Corso Inghilterra n. 3, 10138 Torino - Sede Operativa: Via Melchiorre Gioia n. 22, 20124 Milano - comunicazioni@pec.intesasampaolovita.it, Capitale Sociale Euro 320.422.508, Codice Fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Torino 02505650370 - Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) - Sede Secondaria: Intesa Sanpaolo Vita Dublin Branch, 1st Floor International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC Dublin, D01 K8F1 (Ireland), registrata in Irlanda presso il C.R.O. (Companies Registration Office) n. 910051, VAT 4194641PH (IE4194641PH) - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. - Iscritta all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00066 - Capogruppo del Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 28



Le altre attività sono costituite da crediti maturati e non ancora incassati.

Le altre passività sono formate da debiti maturati per oneri a carico dei fondi non ancora liquidati.

## 2) SEZIONE REDDITUALE

Gli utili e perdite di realizzo vengono calcolati come differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività e relativi valori di realizzo.

Le plusvalenze o le minusvalenze non realizzate sono date dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico delle attività ed i relativi valori di mercato.

Gli interessi attivi su depositi bancari sono determinati sulla base della competenza di esercizio

Gli oneri di gestione sono rappresentati dall'effettivo costo di competenza dell'esercizio.

## 3) SEZIONE DI CONFRONTO – NOTA SUL CALCOLO DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITA' INSERITI NEL RENDICONTO ANNUALE DEL FONDO INTERNO.

Si precisa che i rendimenti e le volatilità inseriti nel rendiconto annuale del Fondo Interno sono calcolati utilizzando i valori quota rilevati a fini dell'attribuzione quote, a partire dall'ultima rilevazione dell'esercizio precedente fino all'ultima rilevazione dell'esercizio in corso.

Nel caso di Fondi Interni esistenti a fine esercizio con rilevazioni inferiori all'anno si è ritenuto di non compilare la sezione di confronto in quanto i dati sono da considerarsi non significativi.

INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.

B.

## ANEXO 1 FONDOS VINCULADOS

### 1. Constitución y denominación de los fondos vinculados

De acuerdo con lo previsto en las Condiciones Contractuales, la Compañía pone a disposición los fondos:

- A001 - Perfil Base
- A002 - Perfil Standard
- A003 - Perfil Plus
- A008 - Capital Activo Base
- A009 - Capital Activo Standard
- A010 - Capital Activo Plus
- A014 - Perfil Base ESG
- A015 - Perfil Standard ESG
- A016 - Perfil Plus ESG
- A017 - Capital Activo Base ESG
- A018 - Capital Activo Standard ESG
- A019 - Capital Activo Plus ESG

Los fondos están constituidos por un conjunto de actividades financieras en las que se invierten las primas pagadas por los Tomadores que estipulan el contrato de seguro de vida al que se vinculan dichos fondos.

Al producto está vinculado además un fondo vinculado Monetario. Este fondo no puede ser seleccionado por el Tomador aunque la Compañía lo utiliza para la gestión del servicio Stop Loss contemplado por el artículo 18 "Servicio Stop Loss":

- A007 – Monetario Euro

Cada uno de los fondos constituye un patrimonio separado del resto de las actividades de la Compañía.

El valor del patrimonio de cada fondo se divide en participaciones, todas ellas de idéntico valor y con los mismos derechos.

Los siguientes Fondos:

- A014 - Perfil Base ESG
- A015 - Perfil Standard ESG
- A016 - Perfil Plus ESG
- A017 - Capital Activo Base ESG
- A018 - Capital Activo Standard ESG
- A019 - Capital Activo Plus ESG

Se configuran como un producto financiero que promueve, entre otras funciones, características medioambientales o sociales, o una combinación de las mismas, así como el cumplimiento de prácticas de buena gestión (en lo sucesivo, "características ASG") en el sentido del Artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088 "SFDR"

### 2. Participantes de los fondos vinculados

Siempre que respeten los límites previstos por el contrato, únicamente podrán invertir en estos fondos los Tomadores que hayan estipulado un contrato de seguro de vida con Intesa Sanpaolo Life dac, al que se encuentran vinculados los citados fondos.

### 3. Objetivo de los fondos vinculados

Los fondos Perfil Base, Perfil Standard y Perfil Plus tienen por objeto mantener el máximo rendimiento respecto al parámetro de referencia (*benchmark*), de acuerdo con el perfil de riesgo específico.

El *benchmark* es un parámetro objetivo de referencia, constituido por un índice o un conjunto de índices comparable, en términos de composición y de nivel de riesgo, con los objetivos de inversión de la gestión de un fondo. Al índice, dado que es teórico, no se le aplica gasto alguno. A continuación se indica el *benchmark* y la correspondiente incidencia porcentual de los índices que lo componen, el perfil de riesgo y la categoría de cada fondo vinculado así como la descripción de los índices contenidos en el *benchmark*.

#### A001 - PERFIL BASE

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	40%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	35%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	15%
NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	10%

**Grado de riesgo:** Medio

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A002 - PERFIL STANDARD

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	20%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	40%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	15%
NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	25%

**Grado de riesgo:** Medio

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A003 - PERFIL PLUS

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	10%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	30%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	10%
NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	50%

**Grado de riesgo:** Medio Alto

**Categoría:** Equilibrado

**A014 - Perfil Base ESG**

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	15%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	55%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	15%

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

**A015 - Perfil Standard ESG**

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	45%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	30%

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

**A016 - Perfil Plus ESG**

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	20%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	55%

**Categoría:** Equilibrado

**A007 - MONETARIO EURO**

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	100%

**Grado de riesgo:** Medio Bajo

**Categoría:** Liquidita Área Euro

Los Fondos Capital Activo Base y Capital Activo Standard tienen el objetivo de lograr un crecimiento moderado de la

inversión a través de una gestión flexible y diversificada de la inversión basada en el perfil de riesgo del fondo. El fondo Capital Activo Plus tiene como objetivo aumentar la inversión a través de una gestión flexible y diversificada de la inversión basada en el perfil de riesgo del fondo.

Considerando la tipología de inversión de los fondos, no es posible identificar un índice de referencia que represente la política de inversión de los fondos; como medida de riesgo alternativa se utiliza la volatilidad media anual esperada, igual a:

- Capital Activo Base: 4%
- Capital Activo Standard: 6%
- Capital Activo Plus: 8%

Los fondos Capital Activo Base ESG, Capital Activo Standard ESG, Capital Activo Plus ESG tienen como objetivo lograr el crecimiento del capital invertido a lo largo del tiempo mediante una gestión flexible y diversificada de las inversiones, coherente con el perfil de riesgo específico.

Teniendo en cuenta el tipo de inversión de los fondos, no es posible identificar un índice de referencia que represente su política de inversión; en su lugar, se utiliza la volatilidad media anual esperada (como se indica en el Glosario) igual a: Capital Activo Base ESG: 4 %; Capital Activo Standard ESG: 6%; Capital Activo Plus ESG: 8%;

La volatilidad es un indicador del grado de riesgo del fondo interno y expresa la variabilidad de las rentabilidades con respecto a la rentabilidad promedio del fondo en un intervalo de tiempo determinado.

El grado de riesgo de los fondos es:

- Capital Activo Base: medio
- Capital Activo Standard: medio alto
- Capital Activo Plus : medio alto
- Capital Activo Base ESG: medio
- Capital Activo Standard ESG: medio alto
- Capital Activo Plus ESG: medio alto

**4. Características de los fondos vinculados**

El objetivo es intentar satisfacer de la mejor manera los intereses de los Tomadores y simultáneamente contener el riesgo.

La Compañía ha asignado la gestión del fondo a Eurizon Capital S.A., domiciliada en *Avenue de la Liberté, 8 Luxemburgo*, sociedad perteneciente al grupo Intesa Sanpaolo, de la que forma parte Intesa Sanpaolo Life dac.

Intesa Sanpaolo Life es, en todo caso, la única responsable de la actividad de gestión del fondo.

Las actividades financieras en las que invierte cada fondo se seleccionan en base a análisis cualitativos (ej. estilo de gestión, valoración del proceso de inversión, etc.) y cuantitativos (ej. análisis de la rentabilidad correcta respecto al riesgo).

Cada fondo puede invertir en fondos comunes de inversión que respetan las disposiciones previstas por la directiva comunitaria 85/611/CEE y modificaciones

e integraciones siguientes (Directiva 88/220/CEE, Directiva 2001/107/CE, Directiva 2001/108/CE y por la Directiva 2009/65/CE).

Cada fondo invierte principalmente en IIC (*Instituciones de Inversión Colectiva*) emitidos por los gestores del grupo Intesa Sanpaolo (Monomanager). Por todos fondos vinculados, excluyendo el fondo vinculado Monetario Euro, el Gestor diversifica la inversión mediante una gestión activa que selecciona los mejores IIC emitidos incluso por gestores de activos no pertenecientes al grupo Intesa Sanpaolo (Multimanager). La inversión en "IIC" Multimanager no supera el 30% del valor del fondo.

Para los fondos enumerados a continuación:

A014 - Perfil Base ESG

A015 - Perfil Standard ESG

A016 - Perfil Plus ESG

A017 - Capital Activo Base ESG

A018 - Capital Activo Standard ESG

A019 - Capital Activo Plus ESG

Se aplican las siguientes características medioambientales

Las características ASG, definidas por el Artículo 1, se implementan mediante una estrategia de inversión que integra una medida ASG elaborada por la Empresa conjuntamente con un tercer agente especializado en materia ASG.

Con tal propósito, la buena praxis de los emisores está garantizada mediante la exclusión, o aplicación de restricciones, a los emisores o sectores sostenidos como "no responsables a nivel social" o "dañinos para el medio ambiente". La ausencia o menos de responsabilidad social o ambiental se sostiene como un requisito fundamental para considerar como investible a un emisor.

### 5. Criterios de inversión en los fondos vinculados

Cada fondo se caracteriza por tener una política de inversión propia. Para facilitar la comprensión de la política de inversión de los fondos, se indica a continuación una tabla que resume la incidencia porcentual de las inversiones del fondo.

Clasificación de la inversión	Porcentaje de referencia de las inversiones en fondos vinculados
Principal	Superior al 70%
Predominante	del 50% al 70%
Significativo	del 30% al 50%
Contenido	del 10% al 30%
Residual	Inferior al 10%

#### Fondo PERFIL BASE

El fondo invierte de manera dinámica, principalmente en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que por ley se encuentran sometidos a vínculos

sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) de tipo monetario y obligacional y, de forma residual, en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto en el área euro como en los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionarias** varía de un porcentaje mínimo del 5% hasta un máximo del 15%. La inversión accionaria en títulos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

#### Fondo PERFIL STANDARD

El fondo invierte de forma dinámica en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que se encuentran sometidas por ley a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) principalmente de tipo obligacional y accionario, de manera contenida en IIC armonizadas de tipo monetario y en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto del área euro como de los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionarias** varía de un porcentaje mínimo del 15% hasta un máximo del 35%. La inversión accionaria en instrumentos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

#### Fondo PERFIL PLUS

El fondo invierte de forma dinámica en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que se encuentran sometidas por ley a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) principalmente de tipo obligacional y accionario, de manera residual en IIC de tipo monetario y en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto del área euro como de los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionarias** varía de un porcentaje mínimo del 40% hasta un máximo del 60%. La inversión accionaria en instrumentos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

#### Fondo CAPITAL ACTIVO BASE

Dada su naturaleza flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 50% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return.

#### Fondo CAPITAL ACTIVO STANDARD

Dada su naturaleza flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros

previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 75% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return.

#### **Fondo CAPITAL ACTIVO PLUS**

Dada su naturaleza flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 100% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return

Possono inoltre essere inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo Total Return. Per il fondo interno è identificata una volatilità annua massima pari a 20%.

#### **Fondo PERFIL BASE ESG**

El fondo invierte de forma dinámica, principalmente o incluso exclusivamente, en IIC (es decir, fondos de inversión y SICAV) de tipo monetario, de renta fija y de renta variable, tanto de la zona euro como de los mercados internacionales. También puede invertir en valores del mercado monetario, de renta fija y de renta variable. La inversión en instrumentos de capital oscila entre un mínimo del 5% y un máximo del 25%. La inversión en IIC de carácter monetario y de renta fija también puede realizarse exclusivamente a través de IIC monocanje.

Las inversiones de capital en instrumentos no denominados en euros están expuestas al riesgo de cambio.

También se permite una exposición directa o trámite IIC máxima prevista en instrumentos con una calificación crediticia inferior a BB por S&P o Ba2 por Moody's o "sin calificación" del 20% del valor del fondo interno.

#### **Fondo PERFIL STANDARD ESG**

El fondo invierte de forma dinámica principalmente, o incluso exclusivamente, en IIC (es decir, IIC y SICAV) de tipo monetario, de renta fija y de renta variable, tanto de la zona euro como de los mercados internacionales, establecidos o gestionados por el Grupo Intesa Sanpaolo al que pertenece la Gestora Eurizon Capital SA (IIC Monomanager). También puede invertir en valores del

mercado monetario, de renta fija y de renta variable. La inversión en instrumentos de capital oscila entre un mínimo del 10% y un máximo del 50%.

Las inversiones de capital en instrumentos no denominados en euros están expuestas al riesgo de cambio.

También se permite una exposición directa o trámite IIC máxima prevista en instrumentos con una calificación crediticia inferior a BB por S&P o Ba2 por Moody's o "sin calificación" del 15% del valor del fondo interno.

#### **Fondo PERFIL PLUS ESG**

El fondo invierte de forma dinámica, principalmente o incluso exclusivamente, en IIC (es decir IIC y SICAV) de tipo monetario, de renta fija y de renta variable, tanto de la zona euro como de los mercados internacionales.

También puede invertir en valores del mercado monetario, de renta fija y de renta variable. La inversión en instrumentos de capital oscila entre un mínimo del 35% y un máximo del 75%.

La inversión en IIC de renta variable también puede realizarse exclusivamente a través de IIC monocanje. Las inversiones de capital en instrumentos no denominados en euros están expuestas al riesgo de cambio.

También se permite una exposición directa o trámite IIC máxima prevista en instrumentos con una calificación crediticia inferior a BB por S&P o Ba2 por Moody's o "sin calificación" del 10% del valor del fondo interno.

#### **Fondo CAPITAL ACTIVO BASE ESG**

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todos los activos y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 50% del valor del fondo interno.

También pueden incluirse en la cartera IIC flexibles o de Rentabilidad Total. Se identifica una volatilidad anual máxima del 5% para el fondo interno.

#### **Fondo CAPITAL ACTIVO STANDARD ESG**

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todos los activos y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 75% del valor del fondo interno.

También pueden incluirse en la cartera IIC flexibles o de Rentabilidad Total. Se identifica una volatilidad anual máxima del 10% para el fondo interno.

#### Fondo CAPITAL ACTIVO PLUS ESG

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes: de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija High Yield de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 100% del valor del fondo.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return. Se identifica una volatilidad anual máxima del 20% para el fondo interno.

#### Fondo MONETARIO EURO

El fondo invierte de manera dinámica, principalmente en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que por ley se encuentran sometidos a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) de tipo monetario y obligacional y, de forma residual, en títulos del mercado monetario y obligacional en el área euro.

\* \* \*

#### Características válidas para cada uno de los fondos vinculados

Las **IIC de tipo monetario** invierten fundamentalmente en títulos monetarios y obligacionales a corto plazo (normalmente inferior a los 12 meses) como, por ejemplo, bonos del tesoro, certificados de depósito y los documentos comerciales, emitidos o garantizados por estados soberanos, entes supranacionales y emisores societarios domiciliados principalmente en los países del área euro. Todos estos instrumentos se encuentran denominados principalmente en euros.

Las **IIC de tipo obligacional** invierten fundamentalmente en títulos obligacionales con vencimientos a más largo plazo (superiores a 12 meses), emitidos o garantizados por estados soberanos, entes supranacionales y emisores societarios. Las IIC obligacionales internacionales se encuentran protegidas generalmente del riesgo de cambio con el euro, aunque no se puede excluir una gestión táctica del componente de la divisa. Para diversificar sus inversiones, el fondo puede invertir de forma residual en IIC especializadas en obligaciones de mercados de países emergentes y en obligaciones *High Yield*.

Los fondos pueden invertir en depósitos bancarios.

#### Áreas geográficas/mercados de referencia:

*Perfil Base, Standard y Plus*: global

*Monetario Euro*: principalmente área euro

#### Categorías de emisores:

*Perfil Base, Standard y Plus, Capital Activo Base, Standard y Plus*

Los emisores de los activos son entes gubernamentales (títulos de estado) fundamentalmente, societarios (títulos *corporate*) y organismos supranacionales como el Banco Mundial o el Banco Europeo de Inversiones (títulos *Supranacional/Agency*) domiciliados tanto en los países del área Euro como en el resto de las áreas geográficas, incluidos los países emergentes. En su parte accionarial son principalmente sociedades con una elevada capitalización, cuyas acciones pueden ser liquidables con facilidad, domiciliadas en dichos países.

#### Monetario Euro

Los emisores de los activos son principalmente entes gubernamentales (títulos de estado) domiciliados en los países del área Euro y, de forma residual, en el resto de las áreas geográficas (excluidos los países emergentes). De forma residual los emisores son sociedades con calificación mínima *Investment Grade* domiciliadas en dichos países.

#### Instrumentos derivados

Los fondos pueden invertir también en instrumentos financieros derivados (por ejemplo Futuros, Opciones, Swap) para gestionar de forma eficaz la cartera y reducir el riesgo de las actividades financieras, sin modificar la finalidad y el resto de las características de los fondos (dichos instrumentos ofrecen, por ejemplo, una serie de ventajas: liquidez elevada, gastos de negociación reducidos, reactividad a las condiciones de mercado elevada o reducción de la volatilidad en igualdad de exposición). Cabe poner de manifiesto que no se prevé la posibilidad de adoptar posiciones apalancadas.

#### 6. Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados

##### Gastos de gestión

Cada semana se aplica de forma proporcional una comisión anual de gestión sobre el patrimonio neto del fondo e incluye los gastos de:

- ejecución de la política de inversión;
- administración del fondo;
- para la cobertura del seguro en el supuesto de fallecimiento.

Se indican a continuación las comisiones específicas para cada uno de los fondos:

Fondos Vinculados	Comisión anual de gestión
Perfil Base	1,5%
Perfil Standard	1,8%
Perfil Plus	2,0%
Capital Activo Base	1,5%
Capital Activo Standard	1,8%
Capital Activo Plus	2,0%
Perfil Base ESG	1,5%
Perfil Standard ESG	1,8%

Perfil Plus ESG	2,0%
Capital Activo Base ESG	1,5%
Capital Activo Standard ESG	1,8%
Capital Activo Plus ESG	2,0%
<hr/>	
Monetario Euro (*)	0,15%

(\*) Fondo que no puede ser seleccionado directamente por el Tomador, utilizado por la Compañía para la gestión del servicio Stop Loss.

#### Gastos de las IIC indicados a continuación

Los gastos de las IIC en las que el fondo vinculado invierte son:

<b>Gastos de suscripción y reembolso de las participaciones en IIC</b>	<b>0%</b>
<b>Comisión de gestión anual sobre las IIC</b>	
<b>Sectores Monomanager</b>	
Monetario	Máximo 0,30%
Obligacional	Máximo 0,80%
Accionarial	Máximo 1,00%
Flexible / Total Return	Máximo 1,20%
<b>Sectores Multimanager</b>	
Monetario	Máximo 0,40%
Obligacional	Máximo 1,20%
Accionarial	Máximo 1,40%
Flexible / Total Return	Máximo 1,50%
<b>Comisión de performance sobre los IIC *</b>	<b>Máximo 30% de la overperformance</b>

\* diferencia positiva entre el rendimiento de una inversión y su índice de referencia

Los gastos de gestión y los gastos de las IIC pueden variar a lo largo de la vida del contrato; dicho cambio puede incidir en el valor del patrimonio del fondo vinculado.

La Compañía informa al Tomador de las posibles variaciones de los gastos de gestión.

En el plazo de los 30 días siguientes a la fecha en que recibe dicha comunicación, el Tomador podrá solicitar el traslado gratuito de las participaciones a otros fondos vinculados gestionados por la Compañía, o bien rescatar la póliza con coste cero.

#### Otros gastos

Los gastos de custodia de las actividades financieras del fondo vinculado existen para todos los fondos.

#### 7. Valorización de las participaciones y publicación de las mismas

El patrimonio neto de cada fondo se calcula todos los miércoles (día de referencia), valorando a la fecha del martes los activos en los que invierte de la forma siguiente:

- Los instrumentos financieros que cotizan en mercados organizados se valoran en base al último precio oficial disponible respecto al día de la valoración; en el supuesto de que los precios no estén disponibles durante mucho tiempo o no se consideren representativos en

términos de frecuencia de cantidades intercambiadas, se utilizará el supuesto valor de realización determinado en base a las informaciones de que se dispone.

- Los instrumentos financieros que no cotizan se valoran a su supuesto valor de realización.
- Los instrumentos financieros derivados intercambiados en los mercados no organizados (*Over The Counter*) se valoran por su valor de mercado conforme a las prácticas ordinarias del mismo basadas en modalidades de cálculo declaradas y reconocidas, aplicadas de forma continuada, con una actualización constante de los datos que alimentan a los propios procedimientos de cálculo. Las técnicas de valoración adoptadas aseguran la correcta atribución de los efectos financieros positivos y negativos a lo largo de la vida de los contratos estipulados, independientemente del momento en que se manifiestan los beneficios y las pérdidas.
- Las participaciones en las IIC (*Instituciones de Inversión Colectiva*) se valoran en base al último valor publicado por la Bolsa de Valores de referencia o, a falta del mismo, en base al último valor comunicado por la correspondiente sociedad de gestión.
- la liquidez se valora en base al valor nominal sumado a los intereses nominales.

Los intereses, los dividendos y las plusvalías realizadas se reinvierten y se añaden al patrimonio del fondo vinculado. El valor unitario de las participaciones en cada fondo se calcula cada semana, en base a los precios del miércoles, dividiendo el patrimonio del fondo, considerado al neto de los gastos indicados en el párrafo 6 "Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados" por el número de participaciones que existen en cada fondo a dicha fecha.

En el supuesto de cierre de los mercados financieros, acontecimientos que perturben la marcha de los mismos o en caso de decisiones adoptadas por los órganos de la Bolsa que impliquen ausencia de cotización de gran parte de los activos del fondo, el valor unitario de la participación se calculará en base al valor del patrimonio del fondo referido al primer día anterior en el que existen cotizaciones disponibles.

En el supuesto de que el día del cálculo del valor unitario de la participación fuera festivo, dicho valor será calculado el siguiente día laborable, manteniendo los precios del día de referencia.

Todos los fondos vinculados se encuentran siempre divididos en un número de participaciones equivalente a la suma de las que aparecen en todos los contratos vigentes asociados al propio fondo.

El valor unitario de la participación en el fondo vinculado aparece publicado en el sitio web de la Compañía: [www.intesasanpaololife.ie](http://www.intesasanpaololife.ie).

A la fecha de constitución, el valor unitario de las participaciones en cada fondo se establece de forma convencional en 10 euros.



### 8. Modificaciones de los fondos vinculados

En interés de los Tomadores, la Compañía podrá modificar los criterios de inversión y los gastos de cada uno de los fondos vinculados, como se establece en los párrafos 5 “Criterios de inversión en los fondos vinculados” y 6 “Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados”. La Compañía se compromete a comunicar con rapidez al Tomador toda modificación del reglamento de los fondos vinculados impuesta por la adaptación a normas de ley o reglamentarias, posteriores a la estipulación del contrato.

### 9. Posible fusión o extinción de los fondos vinculados

En interés de los Tomadores, la Compañía podrá fusionar dos o más fondos con características similares y políticas de inversión homogéneas.

La fusión de fondos podrá realizarse en circunstancias extraordinarias debidas a la necesidad de aumentar la eficiencia de los servicios ofrecidos, responder a exigencias organizativas que han sufrido cambios, reducir los posibles efectos negativos provocados por una excesiva disminución del patrimonio del fondo.

La operación se realiza a valor de mercado, otorgando al Tomador un número de participaciones del fondo absorbente, cuyo valor total será el de las participaciones del fondo originario poseídas por el Tomador, valorizadas conforme a la última cotización antes de la fusión.

La operación no implica coste alguno para el Tomador.

Los Tomadores se encuentran siempre informados en el supuesto de que se verifique una de las circunstancias arriba descritas. En el plazo de 60 días desde la fecha de recepción de la comunicación, el Tomador podrá solicitar a la Compañía que traslade de forma gratuita las participaciones ya atribuidas al fondo afectado por una de dichas operaciones a otro fondo, comunicando por escrito el o los fondos elegidos.

De forma alternativa, en el plazo de 60 días desde la fecha de recepción de la comunicación, el Tomador podrá rescatar las participaciones invertidas en el fondo afectado por una de dichas operaciones, sin costes ni penalizaciones, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 17 de las condiciones contractuales para las posibles participaciones que quedan asignadas al contrato.

Exclusivamente en el supuesto de liquidación, transcurridos 60 días sin que haya llegado comunicación alguna a la Compañía, la misma trasladará el valor total de las participaciones al fondo vinculado con menor grado de riesgo.

Se indican a continuación las sociedades elegidas por la Compañía, que gestionan fondos comunes de inversión en los que se pueden invertir los fondos vinculados. La Compañía podrá añadir otras sociedades de gestión o excluir las que han sido seleccionadas, observando en todo caso los criterios de inversión y los objetivos de rendimiento de cada fondo.

**Tabla – Sociedades de Gestión del Ahorro (“SGR”) – Sociedades de Inversión de Capital Variable (“SICAV”) en cuyos sectores pueden ser invertidos los fondos vinculados**

Nombre Sociedad	Dirección
Aberdeen Investment Services S.A.	21, Avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg
Alliance Bernstein Global Investor	35, Boulevard Prince Henri 1724 Luxembourg
Allianz Dresdner	Route de Trèves, 6A, Senningerberg, Luxembourg
Amundi S.A.	39, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Anima Management Company S.A.	2, L-1150, Luxembourg
AXA Fund Management S.A.	58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg
Black Rock (Luxembourg) S.A.	6D, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
Blue Bay Asset Management	77, Grosvenor, London, W1K3JR – UK
Carmignac Gestion	24, Place Vendome, 75001 Paris – France
Cazenove Capital Management Ltd.	12, Moorgate, London EC2R 6DA– UK
Comgest Asset Management	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place - Dublin 2, Ireland
Credit Suisse Bond Fund	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
DB Platinum Advisors S.A.	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
Deka International S.A.	5, Rue des Labours - L-1912 Luxembourg
DWS Investments	Grueneburgweg 113-115, 60612 Frankfurt - Germany
Edmond de Rothschild A.M.	47, Rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris - France
Eurizon Capital S.A.	8, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg
Euromobiliare International Fund Sicav SA	10-12 Avenue Pasteur - L- 2310 Luxembourg
Exane Asset Management	16, Avenue Matignon – 75 008 Paris - France
Fidelity Funds SICAV	Kansallis House, Place de l'Etoile BP2174 L-1021 Luxembourg
Fideuram Fonditalia	13 Avenue de la Porte-Neuve BP1562, L-1015 Luxembourg
Financiere del'echiquier	53, Avenue d'Iena - 75116 Paris - France
Franklin Mutual Advisers, LLC	26, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
GAM Star Fund p.l.c.	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland
Generali Asset Management	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Nombre Sociedad	Dirección
Goldman Sachs International	133, Fleet Street, Peterborough Court, London - UK
Henderson Global Investors Ltd.	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg
HSBC	7, Rue De Marche-Aux-Herbes, L-1728 Luxemburg
ING Investment Management	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
Invesco Management S.A.	19, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg
Investec	49, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Janus International Ltd.	Brooklawn House, Crampton Avenue, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4 (Ireland)
JP Morgan Fleming A.M.	69, Route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Kairos International Sicav	33, Rue de Gasperich L-5826 Hesperange
M&G Investment Management Ltd.	1, M&G House, Victoria Road, Chelmsford, CM1 1FB (UK)
Man	Sugar Quay - Lower Thames Street - London - UK
Mellon Global Management Ltd.	1, Upper Grand Canal Street, Dublin4 (Ireland)
Merrill Lynch Investment Solutions	16, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
MFS International Ltd.	49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Morgan Stanley Investment	5, Rue Plaetis L-2338 Luxembourg
Muzinich & Co Inc/New York State Street Fund Services Ire Ltd	Guild House Guild Street International Financial Services Ctr Dublin 1(Ireland)
NATIXIS Asset Management	21, Quai d'Austerlitz, 75634 Paris - France
Neuberger Berman Investment Funds	70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 - Ireland
Nomura Asset Management UK Ltd.	6th Floor, Nomura House, 1 St. Martin's-le-Grand, London EC1A4NT, UK
Nordea Investment Funds S.A.	672, Rue de Neudorf L-2220 Findel (Luxembourg)
Oyster SICAV	11, Boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg
PARVEST	33 Rue de Gasperich. L-5826 Hesperange
Pictet Gestion Luxembourg S.A.	1, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
PIMCO	29 Earlsfort Terrace, Dublin - Ireland
Pioneer Asset Management S.A.	4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
Raiffeisen Capital Management A.M.	Stadtspark 9 - 1010 Vienna -Austria
Robeco Uraniastrasse	12, Zurich - Suisse
RWC Investors Ltd.	20, Boulevard Emmanuel Servais - Luxembourg
Santander Asset Management	11-15 Avenue Emile Reuter, 0018 Luxembourg
Schroder Investment Management	5, Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg (Luxembourg)
Swiss & Global Asset Management Ltd.	Hardstrasse 201, P.O. Box 8037, Zurich - Suisse
T. Rowe	6, Route de Trèves L-2633 Luxembourg
Threadneedle Asset Management	60 St Mary Axe - London - UK
UBS GlobalAM	36-38 Grand Rue B.P2, L-210 Luxembourg
Union Bancaire Privee / UBAM	18, Boulevard Royal L-1724 Luxembourg
UOB Global Capital LLC	New Century House Mayor Street Lower International Financial Services Centre, Dublin 1 (Ireland)
Vanguard Group (Ireland) Ltd.	70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland
Vontobel Fund Advisory	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg

## ANEXO 1 FONDOS VINCULADOS

### 1. Constitución y denominación de los fondos vinculados

De acuerdo con lo previsto en las Condiciones Contractuales, la Compañía pone a disposición los fondos:

- A004 - Perfil Conservador
- A005 - Perfil Moderado
- A006 - Perfil Dinámico
- A011 - Capital Activo Conservador
- A012 - Capital Activo Moderado
- A013 - Capital Activo Dinámico.
- A020 - Perfil Conservador ESG
- A021 - Perfil Moderado ESG
- A022 - Perfil Dinámico ESG
- A023 - Capital Activo Conservador ESG
- A024 - Capital Activo Moderado ESG
- A025 - Capital Activo Dinámico ESG

Los fondos están constituidos por un conjunto de actividades financieras en las que se invierten las primas pagadas por los Tomadores que estipulan el contrato de seguro de vida al que se vinculan dichos fondos.

Cada uno de los fondos constituye un patrimonio separado del resto de las actividades de la Compañía.

El valor del patrimonio de cada fondo se divide en participaciones, todas ellas de idéntico valor y con los mismos derechos.

Los siguientes Fondos:

- A020 - Perfil Conservador ESG
- A021 - Perfil Moderado ESG
- A022 - Perfil Dinámico ESG
- A023 - Capital Activo Conservador ESG
- A024 - Capital Activo Moderado ESG
- A025 - Capital Activo Dinámico ESG

Se configuran como un producto financiero que promueve, entre otras funciones, características medioambientales o sociales, o una combinación de las dos, así como el cumplimiento de prácticas de buena gestión (en lo sucesivo, "características ESG") en el sentido del Artículo 8 del Reglamento. UE 2019/2088 "SFDR".

### 2. Participantes de los fondos vinculados

Siempre que respeten los límites previstos por el contrato, únicamente podrán invertir en estos fondos los Tomadores que hayan estipulado un contrato de seguro de vida con Intesa Sanpaolo Life dac, al que se encuentran vinculados los citados fondos.

### 3. Objetivo de los fondos vinculados

Los fondos Perfil Conservador, Perfil Moderado y Perfil Dinámico tiene por objeto mantener el máximo rendimiento respecto al parámetro de referencia (*benchmark*), de acuerdo con el perfil de riesgo específico. El *benchmark* es un parámetro objetivo de referencia, constituido por un índice o un conjunto de índices comparable, en términos de composición y de nivel de riesgo, con los objetivos de inversión de la gestión de un fondo. Al índice, dado que es teórico, no se le aplica gasto alguno.

A continuación se indica el *benchmark* y la correspondiente incidencia porcentual de los índices que lo componen, el perfil de riesgo y la categoría de cada fondo vinculado así como la descripción de los índices contenidos en el *benchmark*.

#### A004 - PERFIL CONSERVADOR

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	40%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	35%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	15%
NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	10%

**Grado de riesgo:** Medio

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A005 - PERFIL MODERADO

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	20%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	40%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	15%
NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	25%

**Grado de riesgo:** Medio

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A006 - PERFIL DINÁMICO

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
MTSIBOT5	MTS Italia BOT ex Banca d'Italia Lordo Index en Euros	10%
JPMGEMLC	JP Morgan EMU Government Bond Index en Euros	30%
JHUCGBIB	JP Morgan GBI Broad Hedged en Euros	10%

NDUEACWF	MSCI All Country World Index Total Return en Euros	50%
----------	--	-----

**Grado de riesgo:** Medio Alto

**Categoría:** Equilibrado

#### A014 - Perfil Base ESG

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	15%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	55%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	15%

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A015 - Perfil Standard ESG

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	45%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	30%

**Categoría:** Obligacional Mixto Internacional

#### A016 - Perfil Plus ESG

Código de identificación	Índices que componen el <i>benchmark</i>	Incidencia Porcentual
LEB1TREU	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JNUCGBIB	JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	20%
LE5CTREU	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
NDEEWNR	MSCI All Country World Index Total Return in Euro	55%

**Categoría:** Equilibrado

Los fondos Capital Activo Conservador ESG , Capital Activo Moderado ESG y Capital Activo Dinámico ESG tienen como objetivo lograr el crecimiento del capital invertido a lo largo del tiempo mediante una gestión

flexible y diversificada de las inversiones, coherente con el perfil de riesgo específico.

Teniendo en cuenta el tipo de inversión de los fondos, no es posible identificar un índice de referencia que represente su política de inversión; en su lugar, se utiliza la volatilidad media anual esperada (como se indica en el Glosario) igual a:

Capital Activo Conservador ESG: 4 %;

Capital Activo Moderado ESG: 6%;

Capital Activo Dinámico ESG: 8%;

La volatilidad es un indicador del grado de riesgo del fondo interno y expresa la variabilidad de las rentabilidades con respecto a la rentabilidad promedio del fondo en un intervalo de tiempo determinado.

El grado de riesgo de los fondos es:

- Capital Activo Conservador: medio
- Capital Activo Moderado: medio alto
- Capital Activo Dinámico: medio alto
- Capital Activo Conservador ESG: medio
- Capital Activo Moderado ESG: medio alto
- Capital Activo Dinámico ESG: medio alto

#### 4. Características de los fondos vinculados

El objetivo es intentar satisfacer de la mejor manera los intereses de los Tomadores y simultáneamente contener el riesgo. La Compañía ha asignado la gestión de los fondos a Eurizon Capital S.A., domiciliada en Avenue de la Liberté, 8 Luxemburgo, sociedad perteneciente al grupo Intesa Sanpaolo, de la que forma parte Intesa Sanpaolo Life dac.

Intesa Sanpaolo Life es, en todo caso, la única responsable de la actividad de gestión de los fondos.

Las actividades financieras en las que invierte cada fondo se seleccionan en base a análisis cualitativos (ej. estilo de gestión, valoración del proceso de inversión, etc.) y cuantitativos (ej. análisis de la rentabilidad correcta respecto al riesgo).

Cada fondo puede invertir en fondos comunes de inversión que respetan las disposiciones previstas por la directiva comunitaria 85/611/CEE y modificaciones e integraciones siguientes (Directiva 88/220/CEE, Directiva 2001/107/CE, Directiva 2001/108/CE y por la Directiva 2009/65/CE).

Cada fondo invierte principalmente en IIC (*Instituciones de Inversión Colectiva*) emitidos por los gestores del grupo Intesa Sanpaolo (Monomanager). El Gestor diversifica en todo caso la inversión mediante una gestión activa que selecciona las mejores IIC emitidos incluso por gestores de activos no pertenecientes al grupo Intesa Sanpaolo (Multimanager). La inversión en "IIC" Multimanager no supera el 30% del valor del fondo.

Para los fondos enumerados a continuación:

A020 - Perfil Conservador ESG

A021 - Perfil Moderado ESG

A022 - Perfil Dinámico ESG

A023 - Capital Activo Conservador ESG

A024 - Capital Activo Moderado ESG

A025 - Capital Activo Dinámico ESG

## 5. Criterios de inversión en los fondos vinculados

Cada fondo se caracteriza por tener una política de inversión propia. Para facilitar la comprensión de la política de inversión de los fondos, se indica a continuación una tabla que resume la incidencia porcentual de las inversiones del fondo.

Clasificación de la inversión	Porcentaje de referencia de las inversiones en fondos vinculados
Principal	Superior al 70%
Predominante	del 50% al 70%
Significativo	del 30% al 50%
Contenido	del 10% al 30%
Residual	Inferior al 10%

### Fondo PERFIL CONSERVADOR

El fondo invierte de manera dinámica, principalmente en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que por ley se encuentran sometidos a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) de tipo monetario y obligacional y, de forma residual, en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto en el área euro como en los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionariales** varía de un porcentaje mínimo del 5% hasta un máximo del 15%. La inversión accionarial en títulos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

### Fondo PERFIL MODERADO

El fondo invierte de forma dinámica en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que se encuentran sometidas por ley a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) principalmente de tipo obligacional y accionario, de manera contenida en IIC armonizadas de tipo monetario y en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto del área euro como de los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionariales** varía de un porcentaje mínimo del 15% hasta un máximo del 35%. La inversión accionarial en instrumentos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

### Fondo PERFIL DINÁMICO

El fondo invierte de forma dinámica en IIC armonizadas (es decir fondos comunes y SICAV que se encuentran sometidas por ley a vínculos sobre las inversiones para contener los riesgos y salvaguardar a los suscriptores) principalmente de tipo obligacional y accionario, de manera residual en IIC de tipo monetario y en títulos del mercado monetario, obligacional y accionario, tanto del área euro como de los mercados internacionales.

La inversión en **acciones** y en **IIC accionariales** varía de un porcentaje mínimo del 40% hasta un máximo del 60%. La inversión accionarial en instrumentos sin denominación en euros se encuentra expuesta al riesgo del cambio.

### Fondo CAPITAL ACTIVO CONSERVADOR

Dada su naturaleza flexible, el fondo vinculado puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 50% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return.

### Fondo CAPITAL ACTIVO MODERADO

Dada su naturaleza flexible, el fondo vinculado puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 75% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return.

### Fondo CAPITAL ACTIVO DINÁMICO

Dada su naturaleza flexible, el fondo vinculado puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la ley de seguros española, es decir, en instrumentos monetarios, de renta fija, de renta fija convertible (por ejemplo, bonos que otorgan a quienes los posee, recibir un reembolso a vencimiento bajo forma de instrumentos financieros de otro tipo) y renta variable. En cualquier caso los componentes de: renta variable, renta fija de países emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC monetarios o de renta fija con un perfil de riesgo más alto y una calidad crediticia de los valores subyacentes más baja) pueden variar en general desde el 0% hasta el 100% del valor del fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return.

### Fondo PERFIL CONSERVADOR ESG

El fondo invierte de forma dinámica, principalmente o incluso exclusivamente, en IIC (es decir, fondos de inversión y SICAV) de tipo monetario, de renta fija y de renta variable, tanto de la zona euro como de los mercados internacionales. También puede invertir en valores del mercado monetario, de renta fija y de renta variable. La inversión en instrumentos de capital oscila entre un mínimo del 5% y un máximo del 25%. La inversión en IIC de carácter monetario y de renta fija también puede realizarse exclusivamente a través de IIC monomanager.

Las inversiones de capital en instrumentos no denominados en euros están expuestas al riesgo de cambio.

También se permite una exposición directa o trámite IIC máxima prevista en instrumentos con una calificación crediticia inferior a BB por S&P o Ba2 por Moody's o "sin calificación" del 20% del valor del fondo interno.

#### **Fondo CAPITAL ACTIVO CONSERVADOR ESG**

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 50% del valor del fondo interno.

También pueden incluirse en la cartera IIC flexibles o de Rentabilidad Total. Se identifica una volatilidad anual máxima del 5% para el fondo interno.

#### **Fondo CAPITAL ACTIVO MODERADO ESG**

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 75% del valor del fondo interno.

También pueden incluirse en la cartera IIC flexibles o de Total Return. Se identifica una volatilidad anual máxima del 10% para el fondo interno.

#### **Fondo CAPITAL DINÁMICO PLUS ESG**

Dado su carácter flexible, el fondo interno puede invertir en todas las actividades y mercados financieros previstos por la normativa italiana en materia de seguros, es decir, en instrumentos monetarios, obligaciones, obligaciones convertibles (por ejemplo, obligaciones que otorgan al titular el derecho a recibir el reembolso al vencimiento en forma de instrumentos financieros de otro tipo) y acciones. En cualquier caso, los componentes de renta variable, renta fija de mercados emergentes y renta fija de alto rendimiento (IIC del mercado monetario o de renta fija con un perfil de riesgo más elevado y una menor calidad crediticia de los valores subyacentes) pueden variar en total entre el 0% y el 100%. Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return. Se identifica una volatilidad anual máxima del 20% para el fondo interno.

Pueden también incluirse en cartera IIC flexibles o con objetivos de Total Return. Se identifica una volatilidad anual máxima del 20% para el fondo interno.

\* \* \*

#### *Características válidas para cada uno de los fondos vinculados*

Las **IIC de tipo monetario** invierten fundamentalmente en títulos monetarios y obligacionales a corto plazo (normalmente inferior a los 12 meses) como, por ejemplo, bonos del tesoro, certificados de depósito y los documentos comerciales, emitidos o garantizados por estados soberanos, entes supranacionales y emisores societarios domiciliados principalmente en los países del área euro. Todos estos instrumentos se encuentran denominados principalmente en euros.

Las **IIC de tipo obligacional** invierten fundamentalmente en títulos obligacionales con vencimientos a más largo plazo (superiores a 12 meses), emitidos o garantizados por estados soberanos, entes supranacionales y emisores societarios. Las IIC obligacionales internacionales se encuentran protegidas generalmente del riesgo de cambio con el euro, aunque no se puede excluir una gestión táctica del componente de la divisa. Para diversificar sus inversiones, el fondo puede invertir de forma residual en IIC especializadas en obligaciones de mercados de países emergentes y en obligaciones *High Yield*.

Los fondos pueden invertir en depósitos bancarios.

Áreas geográficas/mercados de referencia: global

#### **Categorías de emisores:**

Los emisores de los activos son entes gubernamentales (títulos de estado) fundamentalmente, societarios (títulos *corporate*) y organismos supranacionales como el Banco Mundial o el Banco Europeo de Inversiones (títulos *Supranational/Agency*) domiciliados tanto en los países del área Euro como en el resto de las áreas geográficas, incluidos los países emergentes. En su parte accionarial son principalmente sociedades con una elevada capitalización, cuyas acciones pueden ser liquidables con facilidad, domiciliadas en dichos países.

#### **Instrumentos derivados**

Los fondos pueden invertir también en instrumentos financieros derivados (por ejemplo Futuros, Opciones, *Swap*) para gestionar de forma eficaz la cartera y reducir el riesgo de las actividades financieras, sin modificar la finalidad y el resto de las características de los fondos (dichos instrumentos ofrecen, por ejemplo, una serie de ventajas: liquidez elevada, gastos de negociación reducidos, reactividad a las condiciones de mercado elevada o reducción de la volatilidad en igualdad de exposición). Cabe poner de manifiesto que no se prevé la posibilidad de adoptar posiciones apalancadas.

#### **6. Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados**

##### **Gastos de gestión**

Cada semana se aplica de forma proporcional una comisión anual de gestión sobre el patrimonio neto del fondo e incluye los gastos de:

- ejecución de la política de inversión;
- administración del fondo;
- para la cobertura del seguro en el supuesto de fallecimiento.

Se indican a continuación las comisiones específicas para cada uno de los fondos:

Fondos Vinculados	Comisión anual de gestión
Perfil Conservador	1,4%
Perfil Moderado	1,6%
Perfil Dinámico	1,8%
Capital Activo Conservador	1,4%
Capital Activo Moderado	1,6%
Capital Activo Dinámico	1,8%
Perfil Conservador ESG	1,4%
Perfil Moderado ESG	1,6%
Perfil Dinámico ESG	1,8%
Capital Activo Conservador ESG	1,4%
Capital Activo Moderado ESG	1,6%
Capital Activo Dinámico ESG	1,8%

### Gastos de las IIC indicados a continuación

Los gastos de las IIC en los que el fondo vinculado invierte son:

<b>Gastos de suscripción y reembolso de las participaciones en IIC</b>	<b>0%</b>
<b>Comisión de gestión anual sobre las IIC</b>	
<b>Sectores Monomanager</b>	
Monetario	Máximo 0,30%
Obligacional	Máximo 0,80%
Accionarial	Máximo 1,00%
Flexible / Total Return	Máximo 1,20%
<b>Sectores Multimanager</b>	
Monetario	Máximo 0,40%
Obligacional	Máximo 1,20%
Accionarial	Máximo 1,40%
Flexible / Total Return	Máximo 1,50%
<b>Comisión de performance sobre las IIC *</b>	<b>Máximo 30% de la overperformance</b>

\* diferencia positiva entre el rendimiento de una inversión y su índice de referencia

Los gastos de gestión y los gastos de las IIC pueden variar a lo largo de la vida del contrato; dicho cambio puede incidir en el valor del patrimonio del fondo vinculado.

La Compañía informa al Tomador de las posibles variaciones de los gastos de gestión.

En el plazo de los 30 días siguientes a la fecha en que recibe dicha comunicación, el Tomador podrá solicitar el traslado gratuito de las participaciones a otros fondos vinculados gestionados por la Compañía, o bien rescatar la póliza con coste cero.

### Otros gastos

Los gastos de custodia de las actividades financieras del fondo vinculado existen para todos los fondos.

### 7. Valorización de las participaciones y publicación de las mismas

El patrimonio neto de cada fondo se calcula todos los miércoles (día de referencia), valorando a la fecha del martes los activos en los que invierte de la forma siguiente:

- Los instrumentos financieros que cotizan en mercados organizados se valoran en base al último precio oficial disponible respecto al día de la valoración; en el supuesto de que los precios no estén disponibles durante mucho tiempo o no se consideren representativos en términos de frecuencia de cantidades intercambiadas, se utilizará el supuesto valor de realización determinado en base a las informaciones de que se dispone.
- Los instrumentos financieros que no cotizan se valoran a su supuesto valor de realización.
- Los instrumentos financieros derivados intercambiados en los mercados no organizados (*Over The Counter*) se valoran por su valor de mercado conforme a las prácticas ordinarias del mismo basadas en modalidades de cálculo declaradas y reconocidas, aplicadas de forma continuada, con una actualización constante de los datos que alimentan a los propios procedimientos de cálculo. Las técnicas de valoración adoptadas aseguran la correcta atribución de los efectos financieros positivos y negativos a lo largo de la vida de los contratos estipulados, independientemente del momento en que se manifiestan los beneficios y las pérdidas.
- Las participaciones en las IIC (*Instituciones de Inversión Colectiva*) se valoran en base al último valor publicado por la Bolsa de Valores de referencia o, a falta del mismo, en base al último valor comunicado por la correspondiente sociedad de gestión.
- La liquidez se valora en base al valor nominal sumado a los intereses nominales.

Los intereses, los dividendos y las plusvalías realizadas se reinvierten y se añaden al patrimonio del fondo vinculado. El valor unitario de las participaciones en cada fondo se calcula cada semana, en base a los precios del miércoles, dividiendo el patrimonio del fondo, considerado al neto de los gastos indicados en el párrafo 6 "Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados" por el número de participaciones que existen en cada fondo a dicha fecha. En el supuesto de cierre de los mercados financieros, acontecimientos que perturben la marcha de los mismos o en caso de decisiones adoptadas por los órganos de la Bolsa que impliquen ausencia de cotización de gran parte de los activos del fondo, el valor unitario de la participación se calculará en base al valor del patrimonio del fondo referido al primer día anterior en el que existen cotizaciones disponibles.

En el supuesto de que el día del cálculo del valor unitario de la participación fuera festivo, dicho valor será calculado el siguiente día laborable, manteniendo los precios del día de referencia.

Todos los fondos vinculados se encuentran siempre divididos en un número de participaciones equivalente a la suma de las que aparecen en todos los contratos vigentes asociados al propio fondo.

El valor unitario de la participación en el fondo vinculado aparece publicado en el sitio web de la Compañía: [www.intesasanpaololife.ie](http://www.intesasanpaololife.ie).

A la fecha de constitución, el valor unitario de las participaciones en cada fondo se establece de forma convencional en 10 euros.

### 8. Modificaciones de los fondos vinculados

En interés de los Tomadores, la Compañía podrá modificar los criterios de inversión y los gastos de cada uno de los fondos vinculados, como se establece en los párrafos 5 “Criterios de inversión en los fondos vinculados” y 6 “Gastos indirectos imputados a los fondos vinculados”. La Compañía se compromete a comunicar con rapidez al Tomador toda modificación del reglamento de los fondos vinculados impuesta por la adaptación a normas de ley o reglamentarias, posteriores a la estipulación del contrato.

### 9. Posible fusión o extinción de los fondos vinculados

En interés de los Tomadores, la Compañía podrá fusionar dos o más fondos con características similares y políticas de inversión homogéneas.

La fusión de fondos podrá realizarse en circunstancias extraordinarias debidas a la necesidad de aumentar la eficiencia de los servicios ofrecidos, responder a exigencias organizativas que han sufrido cambios, reducir los posibles efectos negativos provocados por una excesiva disminución del patrimonio del fondo.

La operación se realiza a valor de mercado, otorgando

al Tomador un número de participaciones del fondo absorbente, cuyo valor total será el de las participaciones del fondo originario poseídas por el Tomador, valorizadas conforme a la última cotización antes de la fusión.

La operación no implica coste alguno para el Tomador.

Los Tomadores se encuentran siempre informados en el supuesto de que se verifique una de las circunstancias arriba descritas. En el plazo de 60 días desde la fecha de recepción de la comunicación, el Tomador podrá solicitar a la Compañía que traslade de forma gratuita las participaciones ya atribuidas al fondo afectado por una de dichas operaciones a otro fondo, comunicando por escrito el o los fondos elegidos.

De forma alternativa, en el plazo de 60 días desde la fecha de recepción de la comunicación, el Tomador podrá rescatar las participaciones invertidas en el fondo afectado por una de dichas operaciones, sin costes ni penalizaciones, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 16 de las condiciones contractuales para las posibles participaciones que quedan asignadas al contrato.

Exclusivamente en el supuesto de liquidación, transcurridos 60 días sin que haya llegado comunicación alguna a la Compañía, la misma trasladará el valor total de las participaciones al fondo vinculado con menor grado de riesgo.

Se indican a continuación las sociedades elegidas por la Compañía, que gestionan fondos comunes de inversión en los que se pueden invertir los fondos vinculados. La Compañía podrá añadir otras sociedades de gestión o excluir las que han sido seleccionadas, observando en todo caso los criterios de inversión y los objetivos de rendimiento de cada fondo.

**Tabla – Sociedades de Gestión del Ahorro (“SGR”) – Sociedades de Inversión de Capital Variable (“SICAV”) en cuyos sectores pueden ser invertidos los fondos vinculados**

Nombre Sociedad	Dirección
Aberdeen Investment Services S.A.	21, Avenue de la Libertè L-1931 Luxembourg
Alliance Bernstein Global Investor	35, Boulevard Prince Henri 1724 Luxembourg
Allianz Dresdner	Route de Trèves, 6A, Senningerberg, Luxembourg
Amundi S.A.	39, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Anima Management Company S.A.	2, L-1150, Luxembourg
AXA Fund Management S.A.	58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg
Black Rock (Luxembourg) S.A.	6D, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
Blue Bay Asset Management	77, Grosvenor, London, W1K3JR – UK
Carmignac Gestion	24, Place Vendome, 75001 Paris – France
Cazenove Capital Management Ltd.	12, Moorgate, London EC2R 6DA– UK
Comgest Asset Management	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place - Dublin 2, Ireland
Credit Suisse Bond Fund	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg



Nombre Sociedad	Dirección
DB Platinum Advisors S.A.	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
Deka International S.A.	5, Rue des Labours - L-1912 Luxembourg
DWS Investments	Grueneburgweg 113-115, 60612 Frankfurt - Germany
Edmond de Rothschild A.M.	47, Rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 Paris - France
Eurizon Capital S.A.	8, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg
Euromobiliare International Fund Sicav SA	10-12 Avenue Pasteur - L- 2310 Luxembourg
Exane Asset Management	16, Avenue Matignon – 75 008 Paris - France
Fidelity Funds SICAV	Kansallis House, Place de l'Etoile BP2174 L-1021 Luxembourg
Fideuram Fonditalia	13 Avenue de la Porte-Neuve BP1562, L-1015 Luxembourg
Financiere del'echiquier	53, Avenue d'Iena - 75116 Paris - France
Franklin Mutual Advisers, LLC	26, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
GAM Star Fund p.l.c.	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland
Generali Asset Management	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Goldman Sachs International	133, Fleet Street, Peterborough Court, London - UK
Henderson Global Investors Ltd.	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg
HSBC	7, Rue De Marche-Aux-Herbes, L-1728 Luxemburg
ING Investment Management	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
Invesco Management S.A.	19, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg
Investec	49, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Janus International Ltd.	Brooklawn House, Crampton Avenue, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4 (Ireland)
JP Morgan Fleming A.M.	69, Route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Kairos International Sicav	33, Rue de Gasperich L-5826 Hesperange
M&G Investment Management Ltd.	1, M&G House, Victoria Road, Chelmsford, CM1 1FB (UK)
Man	Sugar Quay - Lower Thames Street - London - UK
Mellon Global Management Ltd.	1, Upper Grand Canal Street, Dublin4 (Ireland)
Merrill Lynch Investment Solutions	16, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
MFS International Ltd.	49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Morgan Stanley Investment	5, Rue Plaetis L-2338 Luxembourg
Muzinich & Co Inc/New York State Street Fund Services Ire Ltd	Guild House Guild Street International Financial Services Ctr Dublin 1(Ireland)
NATIXIS Asset Management	21, Quai d'Austerlitz, 75634 Paris - France
Neuberger Berman Investment Funds	70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 - Ireland
Nomura Asset Management UK Ltd.	6th Floor, Nomura House, 1 St. Martin's-le-Grand, London EC1A4NT, UK
Nordea Investment Funds S.A.	672, Rue de Neudorf L-2220 Findel (Luxembourg)
Oyster SICAV	11, Boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg
PARVEST	33 Rue de Gasperich. L-5826 Hesperange
Pictet Gestion Luxembourg S.A.	1, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
PIMCO	29 Earlsfort Terrace, Dublin - Ireland
Pioneer Asset Management S.A.	4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg
Raiffeisen Capital Management A.M.	Stadtpark 9 - 1010 Vienna -Austria
Robeco Uraniastrasse	12, Zurich - Suisse
RWC Investors Ltd.	20, Boulevard Emmanuel Servais - Luxembourg

Nombre Sociedad	Dirección
Santander Asset Management	11-15 Avenue Emile Reuter, 0018 Luxembourg
Schroder Investment Management	5, Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg (Luxembourg)
Swiss & Global Asset Management Ltd.	Hardstrasse 201, P.O. Box 8037, Zurich - Suisse
T. Rowe	6, Route de Trèves L-2633 Luxembourg
Threadneedle Asset Management	60 St Mary Axe - London - UK
UBS GlobalAM	36-38 Grand Rue B. P2, L-210 Luxembourg
Union Bancaire Privee / UBAM	18, Boulevard Royal L-1724 Luxembourg
UOB Global Capital LLC	New Century House Mayor Street Lower International Financial Services Centre, Dublin 1 (Ireland)
Vanguard Group (Ireland) Ltd.	70, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland
Vontobel Fund Advisory	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg

## REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI DELL'AREA GESTIONE DELEGATA

### 1.

#### Costituzione e denominazione dei fondi interni

Come previsto dalle Condizioni di Assicurazione, la Compagnia rende disponibili i fondi:

- Profilo Base
- Profilo Standard
- Profilo Plus
- Capitale Attivo Base 2
- Capitale Attivo Standard 2
- Capitale Attivo Plus 2
- Azionario Flessibile

I fondi sono costituiti da un insieme di attività finanziarie in cui vengono investiti i premi pagati dai Contraenti che sottoscrivono un contratto di assicurazione sulla vita a cui sono collegati i fondi stessi.

Ogni fondo costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Compagnia.

Il valore del patrimonio di ogni fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

### 2.

#### Partecipanti ai fondi interni

Nel rispetto dei limiti previsti dal contratto, possono investire nei fondi, esclusivamente i Contraenti che hanno sottoscritto un contratto di assicurazione sulla vita di Intesa Sanpaolo Life dac, a cui sono collegati i suddetti fondi interni.

### 3.

#### Obiettivo dei fondi interni

##### Fondi Profilo Base, Profilo Standard e Profilo Plus

Ciascun fondo ha l'obiettivo di ottenere il massimo rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), coerentemente con lo specifico profilo di rischio.

Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento costituito da un indice o un insieme di indici comparabile, in termini di composizione e di livello di rischio, agli obiettivi di investimento della gestione di un fondo. All'indice, in quanto teorico, non vengono applicati costi.

Di seguito si riportano il benchmark e i relativi pesi percentuali degli indici che lo compongono, il profilo di rischio e la categoria di ciascun fondo interno ed infine la descrizione degli indici contenuti nel benchmark.

#### QC – PROFILO BASE

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro	40%
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	35%
JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro	15%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	10%

Indicatore sintetico di rischio\*: 2 di 7

Categoria: Obbligazionario Misto Internazionale (OMI)

#### QE – PROFILO STANDARD

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro	20%
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	40%
JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro	15%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	25%

Indicatore sintetico di rischio\*: 2 di 7

Categoria: Obbligazionario Misto Internazionale (OMI)

#### QG – PROFILO PLUS

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro	10%
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	30%
JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro	10%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	50%

Indicatore sintetico di rischio\*: 3 di 7

Categoria: Bilanciato (BIL)

Qui di seguito una breve descrizione degli indici che compongono i benchmark.

##### *FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro*

È l'indice dei BOT scambiati sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato italiani, elaborato da EuroMTS Ltd, società del gruppo MTS SpA. È un indice "Total Return", formato

\* L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio ed è rappresentato tramite una scala che varia da 1 a 7. 1 rappresenta la classe di rischio "più bassa", 2 "bassa", 3 "medio-bassa", 4 "media", 5 "medio-alta", 6 "seconda più alta", 7 "più alta".

dall'insieme dei BOT non scaduti alla data di selezione, pesati in base alla relativa quantità in circolazione.

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS.

L'indice è disponibile sul provider Bloomberg con il codice identificativo MTSIBOT5.

#### JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro

È l'indice europeo Total Return dei Titoli di Stato emessi dai paesi che aderiscono all'Unione Monetaria Europea.

È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi Tel Quel e sull'ipotesi che le cedole pagate siano reinvestite nei Titoli di Stato che fanno parte dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni mese. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JPMGEMLC.

#### JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro

L'indice include le performance del mercato dei Government Bond di 27 paesi sia sviluppati che emergenti: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti, Grecia, Polonia, Austria, Singapore, Corea, Repubblica Ceca, Hong Kong, Ungheria, Messico. È un indice di tipo "Total Return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti di cedole, dei ratei di interessi maturati e dei redditi derivanti dal reinvestimento dei flussi di cassa infra-mensili nell'ipotesi che questi siano reinvestiti nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice. Trattandosi di un indice "coperto" in euro, ciascuna componente in valuta include l'effetto della copertura del rischio di cambio. La revisione dell'indice avviene ogni mese. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JHUCGBIB.

#### MSCI All Country World Index Total Return in Euro

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari sviluppati e dei paesi emergenti. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile, ed è espresso in dollari statunitensi e successivamente convertito in euro al tasso di cambio WMR. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante, ed utilizza, nella selezione, criteri che evitino partecipazioni incrociate, per rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati. La composizione dell'indice viene rivista ogni trimestre. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo NDUEACWF.

### **Fondi Capitale Attivo Base 2, Capitale Attivo Standard 2, Capitale Attivo Plus 2 e Azionario Flessibile**

I fondi Capitale Attivo Base 2 e Capitale Attivo Standard 2 hanno l'obiettivo di realizzare una crescita moderata di quanto investito attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti, sulla base del profilo di rischio del fondo.

Il fondo Capitale Attivo Plus 2 ha l'obiettivo di far cresce-

re quanto investito attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti, sulla base del profilo di rischio del fondo.

Il fondo Azionario Flessibile ha l'obiettivo di far crescere quanto investito attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti sui mercati azionari internazionali, sulla base del profilo di rischio del fondo.

Considerando la tipologia di investimento dei fondi, non è possibile individuare un benchmark che rappresenti la politica di investimento dei fondi stessi; come misura di rischio alternativa si utilizza, invece, la volatilità media annua attesa, pari a:

- Capitale Attivo Base 2: 4%
- Capitale Attivo Standard 2: 6%
- Capitale Attivo Plus 2: 8%
- Azionario Flessibile: 15%.

La volatilità è un indicatore del grado di rischio del fondo interno ed esprime la variabilità dei rendimenti rispetto al rendimento medio del fondo in un determinato intervallo temporale.

L'indicatore sintetico di rischio\*:

- Capitale Attivo Base 2: 2 di 7;
- Capitale Attivo Standard 2: 3 di 7;
- Capitale Attivo Plus 2: 4 di 7;
- Azionario Flessibile: 5 di 7.

## **4. Caratteristiche dei fondi interni**

L'obiettivo è quello di cercare di soddisfare nel modo migliore gli interessi dei Contraenti e contemporaneamente contenere il rischio. Per i fondi flessibili è identificata una volatilità annua massima, nel rispetto di un budget di rischio predefinito:

- Capitale Attivo Base 2: 5%;
- Capitale Attivo Standard 2: 10%;
- Capitale Attivo Plus 2: 20%;
- Azionario Flessibile: 25%.

La Compagnia ha affidato la gestione del fondo a Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté, 8 Luxembourg, società appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Intesa Sanpaolo Life dac. Intesa Sanpaolo Life è comunque l'unica responsabile dell'attività di gestione del fondo.

I fondi interni investono in attività finanziarie ammesse dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Unica eccezione è che i fondi possono investire in strumenti finanziari derivati non negoziati sui mercati regolamentati conclusi con controparti aventi un rating inferiore rispetto a quanto previsto dalla stessa normativa. In questo caso saranno poste in essere azioni alternative di mitigazione del rischio basate su strumenti di mercato

\* L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio ed è rappresentato tramite una scala che varia da 1 a 7. 1 rappresenta la classe di rischio "più bassa", 2 "bassa", 3 "medio-bassa", 4 "media", 5 "medio-alta", 6 "seconda più alta", 7 "più alta".

e prassi contrattuali consolidate.

La Compagnia rispetta inoltre i limiti previsti dalla normativa irlandese cui è sottoposta ai fini di vigilanza.

Le attività finanziarie in cui investe ciascun fondo sono selezionate sulla base di analisi qualitative (es. stile di gestione, valutazione del processo di investimento, ecc) e quantitative (es. analisi della redditività corretta per il rischio).

Ogni fondo può investire in fondi comuni di investimento che rispettano le disposizioni previste da diverse direttive comunitarie (Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, dove previsto, dalla Direttiva 2001/108/CE e dalla Direttiva 2001/107/CE).

Ciascun fondo investe in modo dinamico in *OICR armonizzati* (ossia fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) gestiti o promossi dal Gruppo Intesa Sanpaolo a cui il Gestore Eurizon Capital SA appartiene (*Monomanager*).

Il Gestore diversifica l'investimento anche grazie a una selezione attiva dei migliori OICR emessi da gestori non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (*OICR Multimanager*). Il fondo Azionario Flessibile investe solo in *OICR Monomanager*.

Fondo interno	Percentuale massima investimento in OICR Multimanager
Profilo Base	40%
Profilo Standard	
Profilo Plus	50%
Capitale Attivo Base 2	30%
Capitale Attivo Standard 2	45%
Capitale Attivo Plus 2	60%

## 5. Criteri d'investimento dei fondi interni

Ogni fondo è caratterizzato dalla propria politica di investimento.\*

### FONDI PROFILO BASE, PROFILO STANDARD e PROFILO PLUS

#### Fondo PROFILO BASE

Il fondo investe in modo dinamico principalmente in *OICR armonizzati* (ossia fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere

i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) di tipo monetario e obbligazionario e, in via residuale, in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario, sia dell'area euro sia dei mercati internazionali.

L'investimento in **azioni** ed in **OICR azionari** varia da un minimo dello 0% ad un massimo del 20%. L'investimento azionario in titoli non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

#### Fondo PROFILO STANDARD

Il fondo investe in modo dinamico in *OICR armonizzati* (ossia fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) principalmente di tipo monetario, obbligazionario e azionario e può investire in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario, sia dell'area euro che dei mercati internazionali.

L'investimento in **azioni** ed in **OICR azionari** varia da un minimo del 5% ad un massimo del 45%. L'investimento azionario in strumenti non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

#### Fondo PROFILO PLUS

Il fondo investe in modo dinamico in *OICR armonizzati* (ossia fondi comuni e SICAV che per legge sono sottoposti a vincoli sugli investimenti per contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori) principalmente di tipo obbligazionario e azionario. Può inoltre investire in *OICR armonizzati* di tipo monetario e in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario, sia dell'area euro che dei mercati internazionali.

L'investimento in **azioni** ed in **OICR azionari** varia da un minimo del 30% ad un massimo del 70%. L'investimento azionario in titoli non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

#### Caratteristiche valide per ciascun suddetto fondo interno

Gli **OICR di tipo monetario** investono principalmente in titoli monetari e obbligazionari a breve termine (normalmente inferiore ai 12 mesi) come, ad esempio, i buoni del tesoro, i certificati di deposito e le carte commerciali, emessi o garantiti da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari con sede principalmente nei paesi dell'area euro. Tutti questi strumenti sono denominati in euro.

Gli **OICR di tipo obbligazionario** investono principalmente in titoli obbligazionari con scadenze più lunghe (superiori ai 12 mesi) emessi o garantiti da stati sovrani,

\* Per facilitare la comprensione della politica di investimento dei fondi si riporta qui sotto una tabella che riassume il peso percentuale degli investimenti del fondo:

Fondo interno	Percentuale di riferimento degli investimenti dei fondi interni
Principale	Superiore al 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	Inferiore al 10%

enti sovranazionali ed emittenti societari. Gli OICR obbligazionari internazionali sono principalmente coperti dal rischio di cambio con l'euro, ma non si esclude una gestione tattica del rischio di cambio.

Per diversificare i propri investimenti, il fondo può investire in modo residuale in OICR specializzati in obbligazioni di mercati dei paesi emergenti e in obbligazioni *High Yield*.

I fondi possono investire in depositi bancari.

**Aree geografiche/ mercati di riferimento:** globale

**Categorie di emittenti:**

Per la parte obbligazionaria gli emittenti degli *attivi* sono principalmente enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali come la Banca Mondiale o la Banca Europea per gli Investimenti (titoli Supranational/Agency) con sede sia nei paesi dell'area Euro che nelle altre aree geografiche, compresi i paesi emergenti. Per la parte azionaria sono principalmente società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, con sede nei medesimi paesi.

#### Strumenti derivati

Il fondo può anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e per ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, ma senza modificare la finalità e le altre caratteristiche del fondo (tali strumenti ad esempio offrono uno o più dei seguenti vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione).

Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva.

\* \* \*

### FONDI CAPITALE ATTIVO BASE 2, CAPITALE ATTIVO STANDARD 2 e CAPITALE ATTIVO PLUS 2

#### Fondo CAPITALE ATTIVO BASE 2

Data la sua natura flessibile, il fondo interno può investire in tutte le attività e mercati finanziari previsti dalla normativa assicurativa italiana, cioè in strumenti monetari, obbligazionari, obbligazionari convertibili (ad esempio obbligazioni che danno a chi le possiede la facoltà di ricevere il rimborso a scadenza sotto forma di strumenti finanziari di altra specie), e azionari.

In ogni caso le componenti: azionaria, obbligazionaria paesi emergenti e obbligazionaria High Yield (OICR monetari od obbligazionari aventi un profilo di rischio maggiore e una qualità creditizia dei titoli sottostanti più bassa) possono variare nel complesso dallo 0% al 50% del valore del fondo interno.

Possono inoltre essere inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo Total Return.

#### Fondo CAPITALE ATTIVO STANDARD 2

Data la sua natura flessibile, il fondo interno può investire in tutte le attività e mercati finanziari previsti dalla nor-

mativa assicurativa italiana, cioè in strumenti monetari, obbligazionari, obbligazionari convertibili (ad esempio obbligazioni che danno a chi le possiede la facoltà di ricevere il rimborso a scadenza sotto forma di strumenti finanziari di altra specie), e azionari.

In ogni caso le componenti: azionaria, obbligazionaria paesi emergenti e obbligazionaria High Yield (OICR monetari od obbligazionari aventi un profilo di rischio maggiore e una qualità creditizia dei titoli sottostanti più bassa) possono variare nel complesso dallo 0% al 75% del valore del fondo interno.

Possono inoltre essere inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo Total Return.

#### Fondo CAPITALE ATTIVO PLUS 2

Data la sua natura flessibile, il fondo interno può investire in tutte le attività e mercati finanziari previsti dalla normativa assicurativa italiana, cioè in strumenti monetari, obbligazionari, obbligazionari convertibili (ad esempio obbligazioni che danno a chi le possiede la facoltà di ricevere il rimborso a scadenza sotto forma di strumenti finanziari di altra specie), e azionari.

In ogni caso le componenti: azionaria, obbligazionaria paesi emergenti e obbligazionaria High Yield (OICR monetari od obbligazionari aventi un profilo di rischio maggiore e una qualità creditizia dei titoli sottostanti più bassa) possono variare nel complesso dallo 0% al 100% del valore del fondo interno.

Possono inoltre essere inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo Total Return.

#### Caratteristiche valide per ciascun suddetto fondo interno

Gli strumenti in cui ciascun fondo interno investe sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina inglese e yen giapponese.

**Aree geografiche/ mercati di riferimento:** globale

**Categorie di emittenti:** per la parte obbligazionaria gli emittenti degli attivi sono principalmente enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali come la Banca Mondiale o la Banca Europea per gli Investimenti (titoli Supranational/Agency). Per la parte azionaria sono invece società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, sia dell'area Euro che internazionale.

#### Strumenti derivati

Il fondo può anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e per ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, ma senza modificare la finalità e le altre caratteristiche del fondo (tali strumenti ad esempio offrono uno o più dei seguenti vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione).

Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità

di assumere posizioni in leva.

I fondi possono investire in depositi bancari.

\* \* \*

### Fondo AZIONARIO FLESSIBILE

Data la sua natura flessibile, il fondo interno può investire in tutte le attività, in tutti i tipi di OICR e mercati finanziari previsti dalla normativa assicurativa italiana, cioè in strumenti monetari, obbligazionari, obbligazionari convertibili (ad esempio obbligazioni che danno a chi le possiede la facoltà di ricevere il rimborso a scadenza sotto forma di strumenti finanziari di altra specie), e azionari.

In ogni caso la componente azionaria può variare nel complesso dal 50% al 70% del valore del fondo interno.

Il fondo può investire direttamente o tramite OICR in titoli obbligazionari principalmente emessi o garantiti da enti governativi e societari con grado di solvibilità creditizia principalmente di tipo Investment Grade (cioè con un rating pari o superiore a BBB- di S&P e Baa3 di Moody's), tale investimento può variare dallo 0% al 50% del valore del fondo interno.

Possono inoltre essere inseriti nel portafoglio anche OICR flessibili o con obiettivo Total Return fino ad un massimo del 70% del valore del fondo interno.

Gli strumenti in cui viene investito il fondo interno sono denominati principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina inglese e yen giapponese.

**Aree geografiche/ mercati di riferimento:** globale

**Categorie di emittenti:** per la parte *azionaria* sono principalmente società ad elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, sia dell'area Euro che internazionale, compresi i paesi emergenti.

Per la parte *obbligazionaria* sono principalmente enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali con sede nelle stesse aree geografiche.

### Strumenti derivati

Il fondo può anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e per ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, ma senza modificare la finalità e le altre caratteristiche del fondo (tali strumenti ad esempio offrono uno o più dei seguenti vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione).

Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva.

Il fondo può investire in depositi bancari.

## 6.

### Costi indiretti addebitati ai fondi interni

#### Costi di gestione

Ogni settimana è applicata proporzionalmente una commissione annua di gestione sul patrimonio netto del fondo e comprende i costi di:

- attuazione della politica di investimento;
- amministrazione del fondo.

Di seguito sono indicate le commissioni specifiche per ciascuno dei fondi:

Fondo interno	Commissione annua di gestione
Profilo Base	1,50%
Profilo Standard	1,80%
Profilo Plus	2,00%
Profilo Attivo Base 2	1,50%
Profilo Attivo Standard 2	1,80%
Capitale Attivo Plus 2	2,00%
Azionario Flessibile	2,10%

#### Costi sostenuti per l'acquisto degli OICR sottostanti

Qui di seguito i costi percentuali per l'acquisto degli OICR in cui investono i fondi interni:

Costi di sottoscrizione e rimborso quote di OICR	0%
<b>Costo di gestione annua gravante sugli OICR</b>	
<b>Comparti Monomanager</b>	
Monetario	Massimo 0,30%
Obbligazionario	Massimo 1,00%
Azionario	Massimo 1,20%
Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%
<b>Comparti Multimanager</b>	
Monetario	Massimo 0,40%
Obbligazionario	Massimo 1,20%
Azionario	Massimo 1,50%
Flessibile / Total Return	Massimo 2,00%
<b>Commissione di overperformance* gravante sugli OICR</b>	Massimo 30%

\* *differenza positiva tra il rendimento di un investimento e il suo indice di riferimento*

Il costo di gestione e i costi sostenuti per l'acquisto degli OICR possono variare durante la vita del contratto; tale cambiamento può incidere sul valore del patrimonio del fondo interno.

La Compagnia informa il Contraente di eventuali variazioni nel costo di gestione.

Entro 30 giorni dalla data in cui ha ricevuto tale comunicazione, il Contraente può chiedere il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dalla Compagnia, oppure può riscattare la polizza a costo zero.

#### Commissione di incentivo (o di performance)

Nella tabella si riportano i fondi per cui è prevista la commissione di incentivo e il relativo importo:

Fondo interno	Commissione di incentivo (o performance)
Capitale Attivo Base 2, Capitale Attivo Standard 2 e Capitale Attivo Plus 2	15% dell'eventuale extra-rendimento del fondo (overperformance), determinato come di seguito descritto.
Profilo Base, Profilo Standard, Profilo Plus, Azionario Flessibile	20% dell'eventuale extra-rendimento del fondo (overperformance), determinato come di seguito descritto.

#### Per i fondi Capitale Attivo Base 2, Capitale Attivo Standard 2, Capitale Attivo Plus 2 e Azionario Flessibile

Con riferimento al generico anno solare l'overperformance è l'incremento percentuale fatto registrare nel periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare precedente e l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare stesso dal valore quota del fondo rispetto all' High Water Mark (HWM)\* incrementato del rendimento del *parametro di riferimento*.

Nel primo anno di commercializzazione del fondo, si considera la frazione d'anno compresa tra la prima data di calcolo del valore quota del fondo e l'ultima a fine anno solare. Il *parametro di riferimento* ai fini del calcolo delle commissioni di performance varia in funzione del fondo, come rappresentato nella seguente tabella:

Fondo interno	Parametro di riferimento
Capitale Attivo Base 2	100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro + 0,25% annuo
Capitale Attivo Standard 2	100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro + 0,75% annuo
Capitale Attivo Plus 2	100% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro + 1,25% annuo
Azionario Flessibile	3,50%

#### Per i fondi Profilo Base, Profilo Standard e Profilo Plus

Con riferimento al generico anno solare l'overperformance

è la differenza tra l'incremento percentuale fatto registrare nel periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare precedente e l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare stesso dal valore quota del fondo e l'incremento fatto registrare dal "parametro di riferimento" nello stesso periodo.

Nel primo anno di commercializzazione del fondo, si considera la frazione d'anno compresa tra la prima data di calcolo del valore quota del fondo e l'ultima a fine anno solare. Nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento abbia segno negativo, per calcolare l'overperformance si considera che il parametro abbia registrato un incremento pari a zero.

Il parametro di riferimento ai fini del calcolo delle commissioni di performance varia in funzione del fondo e coincide con il benchmark, come rappresentato nella seguente tabella:

Fondo interno	Parametro di riferimento
Profilo Base	40% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro 35% JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro 15% JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro 10% MSCI All Country World Index Total Return in Euro
Profilo Standard	20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro 40% JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro 15% JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro 25% MSCI All Country World Index Total Return in Euro
Profilo Plus	10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT in Euro 30% JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro 10% JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro 50% MSCI All Country World Index Total Return in Euro

#### Per tutti i fondi

Il calcolo della commissione annua di performance è effettuato in occasione di ogni valorizzazione settimanale del fondo, accantonando un rateo che fa riferimento all'overperformance maturata rispetto all'ultima data di valorizzazione dell'anno solare precedente.

La commissione di performance è applicata al minor ammontare tra il valore complessivo medio del patrimonio del fondo rilevato nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno solare precedente e la data di valorizzazione e il valore complessivo netto del patrimonio del fondo disponibile nel giorno di calcolo.

L'importo della commissione di performance viene prele-

\* L'HWM è definito come segue: alla data di lancio del prodotto l'HWM coincide con il valore quota iniziale del fondo pari a 10 euro; successivamente, l'HWM viene aggiornato in corrispondenza all'ultimo giorno di quotazione di ciascun anno solare prendendo il più alto tra il valore quota registrato a tale data e l'HWM precedente.



vato dal fondo annualmente. È previsto inoltre un limite massimo alla commissione di over-performance pari al 25% delle commissioni di gestione percepite dalla Compagnia.

#### Altri costi

Per tutti i fondi sono previste le spese di custodia delle attività finanziarie del fondo interno.

---

## 7. Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

Il patrimonio netto di ciascun fondo viene calcolato tutti i mercoledì (giorno di riferimento) valutando al martedì le attività in cui investe nel seguente modo:

- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati sono valutati in base all'ultimo prezzo ufficiale disponibile rispetto al giorno di valorizzazione; qualora i prezzi non siano disponibili per molto tempo o non siano considerati rappresentativi in termini di frequenza o quantità scambiate, si userà un valore ipotetico di realizzo determinato sulla base delle informazioni disponibili.
- gli strumenti finanziari non quotati sono valutati ad un ipotetico valore di realizzo.
- gli strumenti finanziari derivati scambiati sui mercati non regolamentati (Over the counter) sono valutati al valore corrente secondo pratiche comuni sul mercato basate su modalità di calcolo affermate e riconosciute, applicate su base continuativa, con costante aggiornamento dei dati che alimentano le stesse procedure di calcolo. Le tecniche di valutazione adottate assicurano una corretta attribuzione degli effetti finanziari positivi e negativi durante la vita dei contratti stipulati, indipendentemente dal momento in cui si manifestano profitti e perdite.
- le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa Valori di riferimento o, in mancanza di questo, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla rispettiva società di gestione.
- la liquidità è valutata in base al valore nominale sommato agli interessi nominali.

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

Il valore unitario delle quote di ogni fondo è calcolato ogni settimana, in base ai prezzi del mercoledì, dividendo il patrimonio del fondo, al netto dei costi descritti nel paragrafo 6 "Costi indiretti addebitati ai fondi interni", per il numero delle quote presenti in ciascuno fondo a quella data.

In caso di chiusura dei mercati finanziari, eventi che turbino l'andamento degli stessi o in caso di decisioni prese dagli organi di Borsa che comportano la mancata quotazione di una grossa parte delle attività del fondo, il valore unitario della quota sarà calcolato sulla base del valore del patrimonio del fondo riferito al primo giorno antecedente in cui siano disponibili le quotazioni.

Nel caso in cui il giorno di calcolo del valore unitario della

quota sia festivo, tale valore sarà invece calcolato il giorno lavorativo successivo, mantenendo i prezzi del giorno di riferimento.

Ogni fondo interno è sempre suddiviso in un numero di quote pari alla somma di quelle presenti su tutti i contratti ancora in vita associati al fondo stesso.

Il valore unitario della quota del fondo interno è pubblicato giornalmente sul sito della Compagnia:

[www.intesasanpaololife.ie](http://www.intesasanpaololife.ie).

Alla data di costituzione, il valore unitario delle quote di ciascun fondo è stato fissato convenzionalmente a 10 euro.

---

## 8. Modifiche ai fondi interni

Nell'interesse dei Contraenti, la Compagnia può modificare i criteri di investimento e i costi di ciascun fondo interno, come stabilito ai paragrafi 5 "Criteri di investimento dei fondi interni" e 6 "Costi indiretti addebitati ai fondi interni".

La Compagnia si impegna a comunicare tempestivamente al Contraente le modifiche al regolamento dei fondi interni imposte dall'adeguamento a norme di legge o regolamentari, successive alla conclusione del contratto.

---

## 9. Eventuale fusione o estinzione dei fondi interni

Fatto salvo quanto già previsto al precedente art.5 di questo regolamento, la Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza, anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

La Compagnia, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria e/o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso.

Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per i Contraenti e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.