



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA  
DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus"

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 PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus 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

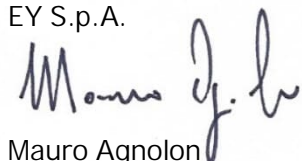
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, 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 PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus 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 PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus 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) PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus  
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>319.022.259,73</b>	<b>99,80</b>	<b>318.306.327,51</b>	<b>99,96</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.	319.022.259,73	99,80	318.306.327,51	99,96
<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>145.888,95</b>	<b>0,05</b>	<b>117.600,74</b>	<b>0,04</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	480.422,64	0,15		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>13.129,69</b>		<b>7.579,13</b>	
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	13.129,69		7.579,13	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	232,34			
H2.3. Crediti diversi			-0,16	
H2.4. Retrocessione commissioni	12.897,35		7.579,29	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>319.661.701,01</b>	<b>100,00</b>	<b>318.431.507,38</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.intesasanpaolovita.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>-773.805,97</b>	<b>44,64</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-959.540,65</b>	<b>55,36</b>	<b>-534.188,65</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4 Commissioni di Gestione</b>	-955.849,47	55,13	-494.299,16	92,53
<b>M4.1 Commissioni di Gestione EL PROSPETTIVA DINAMICA</b>				
<b>M4.2 Commissioni di Gestione Perfil Dinámico</b>				
<b>M4.3 Commissioni di Gestione Perfil Plus</b>				
<b>M4.4 Commissioni di Gestione PBI DYNAMIC</b>				
<b>M5. Passività diverse</b>	-3.691,18	0,21	-39.889,49	7,47
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.733.346,62</b>	<b>100,00</b>	<b>-534.188,65</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>317.928.354,39</b>		<b>317.897.318,73</b>
<b>EL PROSPETTIVA DINAMICA Numero quote in circolazione</b>		13.566.614,31906		16.169.592,27200
<b>EL PROSPETTIVA DINAMICA Valore unitario delle quote</b>		16,9196		15,46870
<b>Perfil Dinámico Numero quote in circolazione</b>		2.448.735,89704		1.977.080,46600
<b>Perfil Dinámico Valore unitario delle quote</b>		11,4319		10,45180
<b>Perfil Plus Numero quote in circolazione</b>		5.457.525,09819		4.647.535,05500
<b>Perfil Plus Valore unitario delle quote</b>		11,0643		10,13520
<b>PBI DYNAMIC Numero quote in circolazione</b>		500,00000		500,00000
<b>PBI DYNAMIC Valore unitario delle quote</b>		17,4512		15,86490

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>EL PROSPETTIVA DINAMICA Quote emesse</b>	44.624,24777	48.117,00735	76.721,31936	36.962,67800
<b>EL PROSPETTIVA DINAMICA Quote Rimborsate</b>	764.893,60777	774.009,12335	593.471,96936	677.028,50494
<b>Perfil Dinámico Quote emesse</b>	185.826,36997	180.660,35432	254.984,47961	175.605,87827
<b>Perfil Dinámico Quote Rimborsate</b>	67.988,39397	82.396,07632	90.139,83761	84.897,34323
<b>Perfil Plus Quote emesse</b>	589.946,18849	362.531,88772	281.705,49630	242.343,35158
<b>Perfil Plus Quote Rimborsate</b>	106.050,70449	147.951,07372	141.738,14230	270.796,96039
<b>PBI DYNAMIC Quote emesse</b>				
<b>PBI DYNAMIC Quote Rimborsate</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



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	403.830,39	
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.	403.830,39	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.442.717,80	
A2.1 Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	4.442.717,80	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	29.489.351,32	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	29.489.351,32	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>34.335.899,51</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>-18.121,64</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-18.121,64	
C2. SU MUTUE E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-100.768,11</b>	
D1. RISULTATI REALIZZATI	63.449,74	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-164.217,85	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>232,34</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	232,34	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>34.217.242,10</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-1,13</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-1,13	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>34.217.240,97</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.896.612,85</b>	
H1 Commissioni di Gestione	-5.876.448,24	
H1.1 Commissioni di Gestione EL PROSPETTIVA DINAMICA		
H1.2 Commissioni di Gestione Perfil Dinámico		
H1.3 Commissioni di Gestione Perfil Plus		
H1.4 Commissioni di Gestione PBI DYNAMIC		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-20.164,61	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>12.894,93</b>	
I1. Altri ricavi	24.375,53	
I2. Altri costi	-11.480,60	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>28.333.523,05</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.intesasnpaolovita.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 \***

<b>EL PROSPETTIVA DINAMICA</b>				
Rendimento della gestione		9,00	Volatilità della gestione	6,74
Rendimento del benchmark		11,76	Volatilità del benchmark**	6,16
Differenza		-2,76	Volatilità dichiarata***	
<b>Perfil Dinámico</b>				
Rendimento della gestione		9,00	Volatilità della gestione	6,74
Rendimento del benchmark		11,76	Volatilità del benchmark**	6,16
Differenza		-2,76	Volatilità dichiarata***	
<b>Perfil Plus</b>				
Rendimento della gestione		8,79	Volatilità della gestione	6,74
Rendimento del benchmark		11,76	Volatilità del benchmark**	6,16
Differenza		-2,97	Volatilità dichiarata***	
<b>PBI DYNAMIC</b>				
Rendimento della gestione		9,61	Volatilità della gestione	6,74
Rendimento del benchmark		11,76	Volatilità del benchmark**	6,16
Differenza		-2,15	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 \***

<b>Rend.EL PROSPETTIVA DINAMICA</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
<b>Rend.Perfil Dinámico</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
<b>Rend.Perfil Plus</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
<b>Rend.PBI DYNAMIC</b>		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.



NOTE ILLUSTRATIVE FONDO  
**PBI DYNAMIC, EL PROSPETTIVA DINAMICA, Perfil Dinámico, Perfil Plus**  
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 Maignon – 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 Privée / 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 PROFILO

## 1. Costituzione e denominazione dei fondi interni

L'impresa di assicurazione, al fine di adempiere gli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contraenti ed in base a quanto stabilito dal Prospetto d'offerta e dalle Condizioni Contrattuali, ha costituito un portafoglio di attività finanziarie ripartite e diversificate in fondi interni, nei quali confluiscono i premi destinati all'investimento e versati a fronte dei contratti di assicurazione sulla vita a cui vengono collegati i fondi stessi.

I fondi interni sono così denominati:

- EL Prospettiva Prudente
- EL Prospettiva Moderata
- EL Prospettiva Dinamica.

Ciascun fondo interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'impresa di assicurazione. Il valore del patrimonio di ogni fondo è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

## 2. Partecipanti ai fondi interni

Hanno titolo a partecipare a ciascuno dei suddetti fondi interni, entro i limiti stabiliti dalla documentazione contrattuale, esclusivamente gli investitori-contraenti che abbiano sottoscritto contratti finanziari assicurativi emessi da EurizonLife Limited, a cui vengono collegati i suddetti fondi interni.

## 3. Obiettivo dei fondi interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei suddetti fondi interni, a seconda del grado di rischio di ciascun fondo, è quello di massimizzare il rendimento della gestione rispetto al benchmark.

Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento costituito da un indice o un insieme di indici

comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla

gestione di un fondo. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da costi.

Di seguito si riporta l'indicazione del benchmark e relativi pesi percentuali, del grado di rischio e della categoria di ciascun fondo interno ed infine la descrizione dei rispettivi benchmark.

### **RH - EL PROSPETTIVA PRUDENTE**

<b>Indici che compongono il benchmark</b>	<b>Peso percentuale</b>
MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo Index 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%

Grado di rischio: Medio

Categoria: Obbligazionario Misto Internazionale (OMI)

### **RI - EL PROSPETTIVA MODERATA**

<b>Indici che compongono il benchmark</b>	<b>Peso percentuale</b>
MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo Index 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%

Grado di rischio: Medio  
 Categoria: Obbligazionario Misto Internazionale (OMI)

## RJ – EL PROSPETTIVA DINAMICA

Indici che compongono il benchmark	Peso percentuale
MTS “ex Banca d’Italia” BOT lordo Index 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%

Grado di rischio: Medio Alto  
 Categoria: Bilanciato (BIL)

Indice	Descrizione dell’indice
MTS “ex Banca d’Italia” BOT lordo in Euro	Indice monetario che esprime la media dei rendimenti dei BOT, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. Ciascun titolo viene pesato in base alla relativa quantità in circolazione. Il prezzo utilizzato ai fini del calcolo è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS. La composizione dell’indice viene rivista ad hoc (sulla base delle emissioni dei BOT e della loro liquidità). L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo ITGCBOTG.
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	Indice europeo Total Return dei Titoli di Stato emessi dai Paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi Tel Quel e sull’assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei Titoli di Stato che fanno parte dell’indice. La composizione dell’indice viene rivista con cadenza mensile (primo giorno lavorativo). L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JPMGEMLC.
JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro	L’indice incorpora le performance del mercato dei Government Bond di 27 Paesi sviluppati: 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 con l’assunzione che i flussi di cassa 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 con frequenza mensile. L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo JHUCGBIB.
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	Indice Total Return calcolato giornalmente e rappresentativo dell’andamento dei principali mercati azionari sviluppati, inclusi i Paesi Emergenti. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il flottante. 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. La revisione dell’indice avviene con frequenza trimestrale. L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo NDUEACWF.

#### 4. Caratteristiche dei fondi interni

Ciascun fondo interno investe in comparti di fondi comuni di investimento conformi alle disposizioni previste dalla Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, laddove previsto, dalla Direttiva 2001/108/CE e dalla Direttiva 2001/107/CE.

Nella tabella riportata alla fine del presente Regolamento sono elencate le società di gestione selezionate dall'impresa di assicurazione che gestiscono fondi comuni di investimento nei quali comparti possono essere investiti gli attivi dei fondi interni. L'impresa di assicurazione si riserva di integrare tale elenco con altre società di gestione o di escludere quelle già selezionate sempre nel rispetto dei criteri di investimento e degli obiettivi di redditività di ognuno dei fondi interni.

Il Gestore provvederà ad attuare, tramite una gestione attiva, una diversificazione di portafoglio attraverso la selezione dei migliori OICR emessi anche da asset manager non appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo. La percentuale degli attivi investita in OICR multimanager non sarà superiore al 30% del valore del fondo stesso.

Gli attivi vengono selezionati sulla base di un processo valutativo strutturato basato su analisi di tipo qualitativo (es. stile di gestione, valutazione del processo di investimento, ecc) e quantitativo (es. analisi della redditività corretta per il rischio).

La finalità di tale selezione è quella di perseguire nel modo migliore, nell'ambito del profilo di rischio proprio del fondo, gli interessi dei partecipanti ed altresì di contenere il rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

L'attività di gestione di tutti i fondi interni è stata affidata dall'impresa di assicurazione a Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté, 12 Luxembourg, società appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte EurizonLife Limited; l'impresa di assicurazione rimane comunque l'esclusiva responsabile nei confronti degli investitori-contraenti per l'attività di gestione dei fondi.

#### 5. Criteri d'investimento dei fondi interni

Ciascun fondo interno investe i capitali conferiti attraverso i premi pagati secondo la propria politica d'investimento successivamente descritta.

Si riporta inoltre una tabella che riassume la rilevanza qualitativa in termini percentuali degli investimenti del fondo al fine di agevolare la comprensione della stessa politica d'investimento.

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

##### Fondo EL PROSPETTIVA PRUDENTE

La politica di investimento prevede un'allocazione dinamica:

- in OICR armonizzati principalmente di tipo obbligazionario e monetario,
- in modo residuale in strumenti finanziari di debito (obbligazioni) e di capitale (azioni) appartenenti al mercato monetario, obbligazionario e azionario sia dell'area euro che internazionale.

L'investimento in azioni ed in OICR azionari può variare da un minimo del 5% ad un massimo del 15% degli investimenti ed è esposta al rischio di cambio verso l'euro per la quota investita in azioni non in euro.

##### Fondo EL PROSPETTIVA MODERATA

La politica di investimento prevede un'allocazione dinamica:

- in OICR armonizzati principalmente di tipo obbligazionario,
- in modo contenuto in OICR armonizzati di tipo monetario, in strumenti finanziari di debito (obbligazioni) e di capitale (azioni) appartenenti al mercato monetario, obbligazionario e azionario sia dell'area euro che internazionale.

L'investimento in azioni ed in OICR azionari può variare da un minimo del 15% ad un massimo del 35% degli investimenti ed è esposta al rischio di cambio verso l'euro per la quota investita in azioni non in euro.

#### Fondo EL PROSPETTIVA DINAMICA

La politica di investimento prevede un'allocazione dinamica:

- in OICR armonizzati principalmente di tipo azionario,
- significativamente in OICR di tipo obbligazionario,
- in modo residuale in OICR armonizzati di tipo monetario, in strumenti finanziari di debito (obbligazioni) e di capitale (azioni) appartenenti al mercato monetario, obbligazionario e azionario sia dell'area euro che internazionale.

L'investimento in azioni ed in OICR azionari può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 60% degli investimenti ed è esposta al rischio di cambio verso l'euro per la quota investita in azioni non in euro.

\* \* \*

Per tutti i fondi interni:

- gli OICR di tipo monetario sono costituiti da strumenti normalmente negoziati sui mercati monetari, quali ad esempio i buoni del tesoro, i certificati di deposito e le carte commerciali. Questi strumenti sono emessi o garantiti da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari aventi sede principalmente nei paesi dell'area euro. Tutti questi strumenti sono principalmente denominati in euro;
- gli OICR di tipo obbligazionario internazionale sono principalmente coperti dal rischio di cambio verso l'euro senza tuttavia escludere una gestione tattica della componente valutaria. Sarà inoltre possibile effettuare residualmente una diversificazione degli investimenti tramite OICR specializzati in obbligazioni di mercati emergenti ed in obbligazioni emesse da società anche di tipo High Yield.

I fondi possono investire in strumenti finanziari derivati con la finalità di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza comunque alterare la finalità e le altre caratteristiche dei fondi.

I fondi possono investire in depositi bancari.

## 6. Costi gravanti sui fondi interni

I costi gravanti sui fondi interni sono costituiti:

- da una commissione annua di gestione, applicata dall'impresa di assicurazione direttamente sul fondo;
- dalle spese indirettamente gravanti sui fondi, applicate dalle società di gestione degli OICR nei quali investono i fondi interni.

La commissione annua di gestione applicata dall'impresa di assicurazione per ciascun fondo interno è la seguente:

FONDO INTERNO	COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE
<b>AREA PROFILO</b>	
EL PROSPETTIVA PRUDENTE	1,40%
EL PROSPETTIVA MODERATA	1,60%
EL PROSPETTIVA DINAMICA	1,80%

Le commissioni di gestione, comprensive delle spese di asset allocation, di amministrazione dei fondi interni e di pubblicazione del valore della quota, rappresentano la remunerazione dell'attività di gestione di ogni fondo interno, e vengono trattenute pro rata settimanalmente sul patrimonio netto di ciascun fondo.

Le commissioni di gestione annue applicate dai gestori degli OICR sottostanti sono le seguenti:

<b>Oneri di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR</b>		0%
<b>Commissione di gestione annua gravante sugli OICR</b>		
Comparti Monomanager		
	Monetario	Massimo 0,30%
	Obbligazionario	Massimo 0,80%
	Azionario	Massimo 1,00%
Comparti Multimanager		
	Monetario	Massimo 0,40%
	Obbligazionario	Massimo 1,20%
	Azionario	Massimo 1,50%
<b>Commissione di overperformance gravante sugli OICR</b>		Massimo 30%

Le commissioni sopra indicate possono variare nel corso del contratto e tale mutamento sarà riflesso sul patrimonio dei fondi interni.

Tale variazione avviene a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò necessario per preservare l'equilibrio della gestione tecnica, finanziaria e patrimoniale dell'impresa di assicurazione nell'interesse della generalità degli investitori-contraenti.

In tal caso l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa di assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote (switch) ad altri fondi interni gestiti dall'impresa di assicurazione oppure effettuare il riscatto della polizza senza spese o penali.

Non sono previsti altri costi gravanti direttamente sui fondi interni e prelevati dall'impresa di assicurazione ad eccezione delle spese di custodia delle attività del fondo interno, che gravano sul fondo stesso.

## 7. Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

Il patrimonio del fondo interno è determinato ogni mercoledì (giorno di riferimento), sulla base delle seguenti valutazioni delle attività mobiliari in esso presenti, riferite al martedì precedente:

- strumenti finanziari quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto;
- strumenti finanziari non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e buona fede;
- le quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla rispettiva società di gestione;
- la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli 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 ciascun fondo interno viene determinato il giovedì di ogni settimana, in base ai prezzi del giorno di riferimento, dividendo il patrimonio di ogni fondo interno, come sopra calcolato, al netto delle spese di cui al paragrafo 6 "Costi gravanti sui fondi interni", per il numero delle quote presenti in ciascuno dei fondi interni a quella data.

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

Nel caso in cui il giorno di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà calcolato il giorno lavorativo successivo più prossimo, ma sarà comunque riferito ai prezzi del giorno di riferimento.

Il numero delle quote in cui il fondo interno risulta suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al fondo interno medesimo.

Il valore unitario delle quote, determinato come sopra descritto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o "MF", nonché sul sito Internet dell'impresa di assicurazione [www.eurizonlife.ie](http://www.eurizonlife.ie).

Alla data di costituzione dei fondi interni il valore unitario delle quote di ciascun fondo viene fissato convenzionalmente a 10 euro.

---

## 8. Modifiche ai fondi interni

L'impresa di assicurazione, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento e gli oneri a carico di ciascun fondo interno, così come stabiliti ai paragrafi 5 "Criteri d'investimento dei fondi interni" e 6 "Costi gravanti sui fondi interni" a condizione che l'Attuario incaricato consideri ciò ragionevole in relazione alla situazione complessiva dell'impresa di assicurazione; si precisa che qualsiasi cambiamento nelle commissioni annue di gestione gravanti sugli OICR nei quali investono i fondi interni sarà riflesso sui fondi interni. In caso di modifica alle commissioni di gestione gravanti sugli OICR, l'investitore-contraente verrà debitamente informato e potrà chiedere, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione dell'impresa di assicurazione, il trasferimento gratuito delle quote ad altri fondi interni gestiti dall'impresa di assicurazione oppure effettuare il riscatto della polizza senza costi o penali. L'impresa di assicurazione si impegna inoltre a comunicare tempestivamente all'investitore-contraente le modifiche ai regolamenti dei fondi interni che siano imposte dall'adeguamento a norme di legge o regolamentari e che intervengano successivamente alla conclusione del contratto.

---

## 9. Eventuale fusione di fondi interni

L'impresa di assicurazione, nell'interesse degli investitori-contraenti, può operare la fusione dei fondi interni collegati al presente contratto con uno o più fondi interni aventi caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

La fusione rappresenta eventi di carattere straordinario che l'impresa di assicurazione potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza dei servizi offerti, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio del fondo.

L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo agli investitori-contraenti un numero di quote del fondo incorporante, il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'investitore-contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione precedente la fusione.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo interessato dalla fusione ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente potrà esercitare la facoltà di riscattare le quote investite nel fondo interessato dalla fusione, senza costi o penali, fermo restando quanto disposto all'art. 6 "Diritto di riscatto" delle condizioni contrattuali per le eventuali quote restanti attribuite al contratto.



## 10. Eventuale estinzione di fondi interni

L'impresa di assicurazione si riserva la facoltà di chiudere uno o più dei fondi interni collegati al presente contratto. In tal caso non verranno più accettati ulteriori investimenti o trasferimenti nel fondo interno o nei fondi interni cessati. Detta circostanza verrà prontamente comunicata per iscritto dall'impresa di assicurazione. L'investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire all'impresa di assicurazione la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al fondo estinto ad altro fondo interno, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti. In alternativa, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, l'investitore-contraente potrà esercitare la facoltà di riscattare le quote investite nel fondo estinto, senza costi o penali, fermo restando quanto disposto all'art. 6 "Diritto di riscatto" delle condizioni contrattuali per le eventuali quote restanti attribuite al contratto. Decorso il suddetto termine senza che sia pervenuta alcuna comunicazione all'impresa di assicurazione, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle quote sul fondo interno di analoghe caratteristiche e con il minor grado di rischio.

## 11. Le prestazioni ricorrenti

Le prestazioni ricorrenti eventualmente corrisposte ai beneficiari designati dagli investitori-contrattenti di EurizonLife Prospettiva, che detengono quote nei fondi EL Prospettiva Prudente e/o EL Prospettiva Moderata, non incidono sul grado di rischio, sullo stile di gestione e sul rendimento dei fondi stessi. Infatti la determinazione dell'importo delle prestazioni ricorrenti si basa su parametri non collegati agli attivi in cui il fondo investe e le stesse prestazioni ricorrenti si configurano come un annullamento delle quote di cui alla posizione di ogni singolo investitore-contraente.

**Tabella - Società di Gestione del Risparmio (SGR) - Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV) nei comparti delle quali possono investire i fondi interni.**

Nome Società	Indirizzo
Aberdeen Investment Services S.A.	21, Avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg
ACM Global Investor	35 Boulevard Prince Henri 1724 Luxembourg
Allianz Dresdner	Route De Treves, 6 A, Senningerberg, Luxembourg
Aviva	34 Avenue de la Liberté 4th Floor, Luxembourg
BNP Paribas Asset Management Lux	5, Rue Jean Monnet L-2952 Luxembourg
Carmignac Gestion	24 Place Vendome, 75001 Paris - France
Comgest Asset Management International Limited	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place - Dublin 2, Ireland
Credem International (Lux) S.A.	10/12 Avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg
Credit Agricole Asset Management Luxembourg S.A.	39, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Credit Suisse Bond Fund Luxembourg S.A.	5, Rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
Deka International S.A.	5, rue des Labours - L-1912 Luxembourg
DEXIA Asset Management	283 Route d' Arlon - L 1150 Luxembourg
DWS Investments	Grueneburgweg 113-115, 60612 Frankfurt - Germany
Eaton Vance	Floor 3, Brooklawn House, Crampton Avenue / Shelbourne Road, Dublin 4, Ireland
Eurizon Capital S.A.	9-11, Rue Goethe L-1637 Luxembourg
Exane Asset Management	16, avenue Matignon – 75 008 Paris
Fidelity Funds SICAV	Kansallis House, Place de l'Etoile BP2174 L-1021 Luxembourg
Fideuram	Fonditalia, 13 avenue de la Porte-Neuve BP 1562, L-1015 Luxembourg
Financiere de l'echiquier	53, Avenue d'Iena - 75116 Paris

## EURIZONLIFE PROSPETTIVA

Fortis Investment Management Luxembourg S.A.	46, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
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
Gartmore SICAV	40, Avenue Monterey L-2163 Luxembourg
Generali Asset Management	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Goldman Sachs International	133 Fleet Street, Peterborough Court, London
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 GT Management S.A.	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
IXIS Asset Management	52, Route d'Esch L.1470 Luxembourg
Janus International Ltd.	Brooklawn House, Crampton Avenue, Shelbourne Road Ballsbridge, Dublin 4 (Ireland)
JPMorgan Fleming A.M.	69 Route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Julius Baer	11 Boulevard Grand Duchesse Charlotte, L1331 Luxembourg
M&G Investment Management Ltd.	1, M&G House, Victoria Road, Chelmsford, CM1 1FB (United Kingdom)
Mellon Global Management Ltd.	1, Upper Grand Canal Street, Dublin4 (Ireland)
Merrill Lynch Investment Management	6D, Route de Treves L-2633 Senningerberg Luxembourg
MFS International Ltd.	49, Avenue J.F.Kennedy L-1855 Luxembourg
Morgan Stanley Investment Management	5, Rue Plaetis L-2338 Luxembourg
Nordea Investment Funds S.A.	672, Rue de Neudorf L-2220 Findel (Luxembourg)
Oyster SICAV	11 Boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg
Pictet Gestion Luxembourg S.A.	1, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
PIMCO	29 Earlsfort Terrace, Dublin - Ireland
PIONEER Alt Inv Manag Ltd.	4 Floor AIG House (IFSC), Dublin - Ireland
Raiffeisen Capital Management	Am Stadtpark 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 LUXEMBURG
Schroder Investment Management	5, Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg (Luxembourg)
Scottish Widows Fund Management	155 Bishopsgate, London - UK
SEB Wealth Management	Sveavägen 8, Stockholm (Sweden)
SGAM TCW Investment Management Co.	Société Generale Asset Management c/o Euro-VL Luxembourg SA 11a, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg
Sinopia Asset Management	66, Rue De La Chaussée d'Antin, 75009 Paris France
UBS Global AM	36-38 Grand Rue B.P 2, L-210 Luxembourg
Union Bancaire Privée / UBAM	18, Boulevard Royal L-1724 Luxembourg
UOB Global Capital LLC	New Century House Mayor Street Lower International Financial Services Centre, Dublin 1 (Ireland)
Vontobel Fund Advisory (Luxembourg S.A.)	23, Avenue de la Porte Neuve L-2085 Luxembourg
Westlb AM	Calle Velazquez 123, 0011 Madrid, Spagna

# REGULATIONS FOR THE PROFILE AREA INTERNAL FUNDS

## 1. Creating and naming the internal funds

In order to fulfil obligations entered into vis-à-vis policyholders, on the basis of the provisions set down in the Contractual Conditions, the Insurer has created a portfolio of financial instruments divided and diversified into internal funds, in which are entered premiums paid and allocated to the investment against life insurance policies to which the funds are linked.

The internal funds are named as follows:

- PBI Conservative
- PBI Moderate
- PBI Dynamic

Each internal fund constitutes assets which are separate from the other assets of the Insurer. The asset value of each fund is subdivided into units, all of which have equal value and all of which carry equal rights.

## 2. Parties taking an interest in the internal funds

Only policyholders who have taken out financial insurance policies issued by Intesa Sanpaolo Life Limited to which the aforementioned internal funds are linked are entitled to take an interest in each of the aforementioned internal funds, subject to the limits laid down in the policy documentation.

## 3. Objective of the internal funds

The objective of the financial management of each of the aforementioned internal funds, according to the risk profile of each fund, is to maximise the yield compared to the benchmark. The benchmark is an objective parameter constituted by an index or a group of indices, which is comparable, in terms of composition and risk, to the investment objectives for the management of a fund. This index, by reason of the fact that it is theoretical, does not carry costs. Hereinafter is the benchmark and related percentage weighting, the degree of risk and category of each internal fund followed by a description of the related benchmarks.

### **PBI CONSERVATIVE**

<b>Indices comprising the benchmark</b>	<b>Percentage weighting</b>
MTS Italia BOT ex Banca d'Italia lordo Index 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%

### **PBI MODERATE**

<b>Indices comprising the benchmark</b>	<b>Percentage weighting</b>
MTS Italia BOT ex Banca d'Italia lordo Index 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%

## **PBI DYNAMIC**

<b>Indices comprising the benchmark</b>	<b>Percentage weighting</b>
MTS Italia BOT ex Banca d'Italia lordo Index 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%

<b>Index</b>	<b>Description of the index</b>
MTS Italia BOT ex Banca d'Italia lordo index in Euro	Monetary index which expresses the average of BOT yield, issued and not yet matured, exchanged on the MTS screen-based market. Each security is weighted on the basis of the related quantity circulating. The price used for purposes of the calculation is the average weighted price stated on a daily basis in the MTS lists. The composition of the index is revised specially (on the basis of the BOT issues and liquidity of same). The index is available on the Bloomberg circuit with the identification code MTSIBOT5.
JP Morgan EMU Government Bond Index in Euro	European total return index for government bonds issued by member states joining the European monetary union; it is a capitalisation index based on Tel Quel prices on the assumption that the dividend coupons detached are reinvested in government bonds on a monthly basis (first working day). The index is available on the Bloomberg circuit with the identification code JPMGEMLC.
JP Morgan GBI Broad Hedged in Euro	Index representative of the performance of government bond markets of 27 developed countries: Australia, Belgium, Canada, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Japan, Netherlands, New Zealand, Portugal, South Africa, Spain, Sweden, United Kingdom, USA, Greece, Poland, Austria, Singapore, Republic of Korea, Czech Republic, Hong Kong, Hungary, Mexico. It's a total return index, whose yield considers the prices fluctuations, capital repayments, payments of coupon, the accrued interest and the income arising from reinvestment of cash flows intra-monthly with the assumption that cash flows are reinvested in government securities that are part of the index. As the index is "covered" in euro, each component in currency includes the effects of exchange rate risk coverage. Revision of the index takes place on a monthly basis. The index is available on the Bloomberg circuit with the identification code JHUCGBIB.
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	Total return index calculated on a daily basis and representative of the performance of the main equity markets of the developed nations, including developing nations. The weight of each security is calculated on the basis of its capitalisation adjusted to take into account outstanding shares. The index provides for reinvestment of dividends, net of non recoverable taxation, and is expressed in United States dollars and subsequently converted into euros at the WMR exchange rate. Revision of the index takes place on a quarterly basis. The index is available on the Bloomberg circuit with the identification code NDUEACWF.

## **4. Characteristics of the internal funds**

Each internal fund primarily invests in sections of mutual funds in keeping with the provisions of EEC 85/611 Directive as amended by EEC 88/220 Directive and, when provided for, by EC 2001/108 Directive and CE 2001/107 Directive. The table set out at the end of these regulations lists the asset management companies selected by the Insurer which manage the mutual funds in which sections the assets from the internal funds can be invested. The Insurer reserves the right to add other asset management companies to

this list or to exclude those which have been previously selected provided that investment criteria and yield objectives for each of the internal funds are complied with.

The manager shall be responsible for implementing, by means of active management, portfolio diversification through the selection of the best UCITS [undertakings collective investments in transferable securities] including by asset managers which do not belong to the Intesa Sanpaolo group. The percentage of assets invested in multi manager UCITS shall be no greater than 30% of the value of the fund.

The assets are selected on the basis of a structured evaluation process. This process is based on a qualitative type of analysis (for example management style, evaluation of the investment process) and quantitative (for example analysis of yield risk adjusted).

The purpose of the selection is to pursue, in the best way possible, within the framework of the internal fund's risk profile, the interests of participants and also to contain risk, in line with market availability, diversifying investments between asset management companies, sectors and management styles.

Management of all the internal funds has been assigned by the Insurer to Eurizon Capital S.A., having its registered office in Avenue de la Liberté, 12 L-1930 Luxembourg, a company belonging to the Gruppo Intesa Sanpaolo, of which Intesa Sanpaolo Life Limited is a part; in any case the Insurer retains exclusive liability vis-à-vis the policyholders with regard to fund management.

## 5. Internal funds investment criteria

Each internal fund invests the capital conferred through the premiums paid according to its own investment policy as described herein below.

There's also a table which summarises the qualitative significance in percentage terms of the fund investments in order to facilitate understanding of the investment policy.

INVESTMENT DESCRIPTION	FUND INVESTMENT REFERENCE PERCENTAGE
Mainly	> 70%
Prevalent	> 50% but < 70%
Significantly	> 30% but < 50%
Small scale	> 10% but < 30%
Residually	< 10%

### PBI Conservative Fund

The investment policy provides for dynamic allocation:

- in harmonised UCITS mainly of the bond and monetary type;
- residually in financial debt instruments (bonds) and capital instruments (shares) belonging to the monetary, bond and equity market both in the euro area and internationally.

Investment in shares and in equity UCITS may vary between a minimum of 5% to a maximum of 15% of the investments and the investment is exposed to exchange-rate risks in respect of the euro for the amount invested in shares which are not to nominated in euros.

### PBI Moderate Fund

The investment policy provides for dynamic allocation:

- in harmonised UCITS mainly of the bond and equity type;
- on a small scale in harmonised UCITS of the monetary type, in financial debt instruments (bonds) and capital instruments (shares) belonging to the monetary, bond and equity market both in the euro area and internationally.

Investment in shares and in equity UCITS may vary between a minimum of 15% to a maximum of 35% of the investments and the investment is exposed to exchange-rate risks in respect of the euro for the amount invested in shares and not denominated in euros.

### PBI Dynamic Fund

The investment policy provides for dynamic allocation:

- in harmonised UCITS mainly of the bond and equity type;
- residually in harmonised UCITS of the monetary type, in financial debt instruments (bonds) and capital instruments (shares) belonging to the monetary, bond and equity market both in the euro area and internationally.

Investment in shares and in equity UCITS may vary between a minimum of 40% to a maximum of 60% of the investments and the investment is exposed to exchange-rate risks in respect of the euro for the amount invested in shares and not denominated in euros.

\* \* \*

For all the internal funds:

- the UCITS of the monetary type comprise instruments which are normally traded on money markets, such as for example treasury bills, deposit certificates and commercial paper. These instruments are issued or guaranteed by sovereign states, supranational entities and corporate issuers having their headquarters within the euro area. All these instruments are mainly denominated in Euro;
- the UCITS of the international bonds type are mainly covered by the exchange rate risk in respect of the Euro without however excluding tactical management of the exchange rate component. It will also be possible to residually undertake diversification of investments through UCITS specialised in developing markets bonds and bonds issued by companies including the High Yield type.

The funds can invest in derivative financial instruments with the objective of achieving effective portfolio management and reducing the riskiness of financial activities, without however altering the objective and the other features of the funds.

The funds can invest in bank deposits.

## 6. Costs applied to the internal funds

The costs applied to the internal funds are made up of:

- an annual service charge, applied by the Insurer directly to the fund;
- costs applied indirectly to the funds, by the companies managing the UCITS in which the internal funds invest.

The annual service charge, applied by the Insurer for each internal fund is as follows:

INTERNAL FUND	ANNUAL SERVICE CHARGE
PROFILE AREA	
PBI CONSERVATIVE	0.64%
PBI MODERATE	0.84%
PBI DYNAMIC	1.24%

These service charges, inclusive of costs for asset allocation, administration of internal funds and publication of the value of the unit, represent remuneration for the management of each internal fund, and are withheld weekly on a pro rata basis from each internal fund's net asset value.

The annual service charges applied by the managers of the underlying UCITS are the following:		
<b>Subscription charges and repayment of UCITS units</b>		0%
<b>Annual service charge applied to the UCITS</b>		
Single manager funds		
	Monetary	Maximum 0.30%
	Bond based	Maximum 0.80%
	Equity	Maximum 1.00%
Multimanager funds		
	Monetary	Maximum 0.40%
	Bond based	Maximum 1.20%
	Equity	Maximum 1.50%
<b>Overperformance fee applied to the UCITS</b>		Maximum 30%

The Insurer may alter the aforementioned service charges, subject to the condition that the Appointed Actuary considers such alteration reasonable with regards to the Insurer's overall situation. In such case the policyholder who invested in the fund subject to the service charges alteration shall be duly informed and may request, within 30 days of receiving the communication from the Insurer, free of charge transfer of the units (switch) to other internal funds managed by the Insurer or otherwise the policyholder may obtain cash surrender of the policy free of charges.

There are no other costs which are applied directly to the internal funds and which are withheld by the Insurer with the exception of the internal fund custody fees applied to the fund.

## **7. Valuing units and publication of same**

The asset value of the internal fund is calculated every Wednesday (reference day), on the basis of the following valuations of security assets present therein, with reference being made to the previous Tuesday:

- securities officially listed on a Stock Exchange or traded in another regulated market, provided such operates regularly, is recognised and is open to the public, are valued on the basis of the last known rate;
- securities which are not listed or otherwise which are listed in Stock Exchanges or in other regulated markets, but whose latest quotation is not representative, are valued on the basis of the last known commercial value or, failing this, on the basis of their probable realisation value, estimated in accordance with principles of prudence and good faith;
- the UCITS units are valued on the basis of the last value published at the reference Stock Exchange or, failing this, on the basis of the last value communicated by the respective management company;
- liquidity is valued on the basis of the par value plus nominal interest.

Interest, dividends and capital gains are reinvested and added to the asset value of the internal fund.

The unit value of the units of each internal fund are calculated every week, on the basis of the prices on the reference day, dividing the asset value of each internal fund, as calculated above, net of costs as per point 6 “Costs applied to internal funds” by the number of the units in each of the internal funds on that date.

For reasons relating to market closure, on account of disruptive events or pursuant to decisions taken by stock exchange bodies, should the quotation of a substantial portion of the internal fund assets be missing, the unit value of the unit shall be calculated on the basis of the asset value of the internal fund with reference being made to the first day prior to the day on which quotations are available.

Should the day on which the unit value of the unit is calculated be a public holiday, this value shall be calculated on the nearest working day thereafter, but it shall always refer to the prices on the reference day.

The number of units into which the internal fund is subdivided must, at all times, be no less than the number of the units in the policies linked to the same internal fund, which are still effective.

The unit value of the units, thus calculated, is published on a daily basis in the financial daily “Hospodarske noviny” as well as on the Internet site of the Insurer [www.intesasanpaololife.ie](http://www.intesasanpaololife.ie).

## **8. Modifications to the internal funds**

With the aim of meeting the interests of the policyholders, the Insurer reserves the right to alter the investment criteria and the charges applied to each internal fund, as set down in point 5 “Internal Funds Investment Criteria” and 6 “Costs applied to Internal Funds”, subject to the condition that the Appointed Actuary considers such alteration reasonable with regards to the Insurer’s overall situation; it should be noted that any and all changes to annual service charges applied to the UCITS in which the internal funds invest shall be reflected in the internal funds. Within thirty days of the date on which it receives the communication, the policyholder may send to the Insurer the request to transfer, free of charge, the units already allocated to the involved fund to another internal fund, providing the name in writing of the fund or the internal funds selected, without prejudice to the cash surrender right of the units invested in the interested fund pursuant to article 15 of Contractual Conditions “Cash surrender rights” without costs or penalty charges.

## **9. Possible merger of internal funds**

In the interest of the policyholders, the Insurer may effect merger of the internal funds linked to this policy with one or more internal funds whose characteristics are similar and whose investment policies are compatible.

Merger represents extraordinary events which the Insurer may adopt for particular reasons such as increasing the efficiency of services offered, reacting to changed organizational requirements or reducing any negative effects due to excessive reduction of the fund's asset value.

Merger is carried out at market values, assigning to the policyholders a number of units in the surviving fund, the overall equivalent value of which is equal to the overall equivalent value of the units owned by the policyholder in the absorbed fund, valued at the last quotation prior to merger.

The merger operation shall be carried out without charges or costs for the policyholders. This circumstance shall be promptly communicated in writing by the Insurer. Within sixty days of the date on which it receives the notice, the policyholder may send to the Insurer the request to transfer, free of charge, the units already allocated to the involved fund to another internal fund, providing the name in writing of the fund or the internal funds selected, without prejudice to the cash surrender right of the units invested in the interested fund pursuant to article 15 of Contractual Conditions "Cash surrender rights" without costs or penalty charges.

#### **10. Possible closure of internal funds**

The Insurer reserves the right to close one or more of the internal funds linked to this policy. In such case further investments or transfers to the internal fund or the internal funds which have ceased to operate can no longer be accepted. This circumstance shall be promptly communicated in writing by the Insurer. Within sixty days of the date on which it receives the notice, the policyholder may send to the Insurer the request to transfer, free of charge, the units already allocated to the involved fund to another internal fund, providing the name in writing of the fund or the internal funds selected, without prejudice to the cash surrender right of the units invested in the interested fund pursuant to article 15 of Contractual Conditions "Cash surrender rights" without costs or penalty charges.