



Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

Fondo interno assicurativo "Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG,
PROFILO PLUS 2020"

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 Reddituale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020 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 Reddituale 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 realizzazioni 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

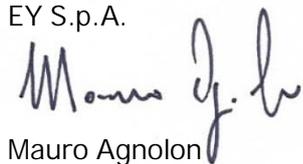
A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono 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 Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020 che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020 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 Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020 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) Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020
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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	328.929.248,30	96,13	271.837.701,95	99,74
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.	328.929.248,30	96,13	271.837.701,95	99,74
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
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				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.521.986,33	0,44	640.222,13	0,23
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	11.716.996,82	3,42		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	11.098,51		56.194,21	0,02
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	11.098,51		56.194,21	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	898,69			
H2.3. Crediti diversi			54.254,19	0,02
H2.4. Retrocessione commissioni	10.199,82		1.940,02	
TOTALE ATTIVITA'	342.179.329,96	100,00	272.534.118,29	100,00

Milano, 29 febbraio 2024

Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.

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



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-10.534.661,86	84,90		
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.874.253,32	15,10	-456.631,03	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4 Commissioni di Gestione	-1.016.906,69	8,19	-434.539,39	95,16
M4.1 Commissioni di Gestione PROFILO PLUS 2020				
M4.2 Commissioni di Gestione Perfil Plus ESG				
M4.3 Commissioni di Gestione Perfil Dinámico ESG				
M5. Passività diverse	-857.346,63	6,91	-22.091,64	4,84
TOTALE PASSIVITA'	-12.408.915,18	100,00	-456.631,03	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		329.770.414,78		272.077.487,26
PROFILO PLUS 2020 Numero quote in circolazione		29.813.283,49686		26.712.867,70500
PROFILO PLUS 2020 Valore unitario delle quote		11,0604		10,18530
Perfil Plus ESG Numero quote in circolazione		1.500,00000		
Perfil Plus ESG Valore unitario delle quote		10,4000		
Perfil Dinámico ESG Numero quote in circolazione		567,85200		
Perfil Dinámico ESG Valore unitario delle quote		10,1193		

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
PROFILO PLUS 2020 Quote emesse	1.004.764,48703	1.552.118,95101	2.255.336,25537	1.506.754,93803
PROFILO PLUS 2020 Quote Rimborsate	645.835,89703	737.013,68301	739.758,72537	1.095.950,53417
Perfil Plus ESG Quote emesse				1.500,00000
Perfil Plus ESG Quote Rimborsate				
Perfil Dinámico ESG Quote emesse				567,85200
Perfil Dinámico ESG Quote Rimborsate				

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



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2023**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	637.608,15	
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.	637.608,15	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.057.982,75	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	3.057.982,75	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	27.771.334,26	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	27.771.334,26	
Risultato gestione strumenti finanziari	31.466.925,16	
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	11.124,00	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	11.124,00	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-205.535,30	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-138.897,71	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-66.637,59	
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	898,69	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	898,69	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	31.273.412,55	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-3,63	
G1. Bolli, spese e commissioni	-3,63	
Risultato netto della gestione di portafoglio	31.273.408,92	
H. ONERI DI GESTIONE	-6.549.676,94	
H1 Commissioni di Gestione	-6.520.783,96	
H1.1 Commissioni di Gestione PROFILO PLUS 2020		
H1.2 Commissioni di Gestione Perfil Plus ESG		
H1.3 Commissioni di Gestione Perfil Dinámico ESG		
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-28.892,98	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	16.612,08	
I1. Altri ricavi	16.613,11	
I2. Altri costi	-1,03	
Utile/perdita della gestione del Fondo	24.740.344,06	

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



SEZIONE DI CONFRONTO *

PROFILO PLUS 2020				
Rendimento della gestione	8,14	Volatilità della gestione	7,11	
Rendimento del benchmark	11,11	Volatilità del benchmark**	6,41	
Differenza	-2,97	Volatilità dichiarata***		
Perfil Plus ESG				
Rendimento della gestione	N.S.	Volatilità della gestione	N.S.	
Rendimento del benchmark	11,11	Volatilità del benchmark**	6,41	
Differenza	N.S.	Volatilità dichiarata***		
Perfil Dinámico ESG				
Rendimento della gestione	N.S.	Volatilità della gestione	N.S.	
Rendimento del benchmark	11,11	Volatilità del benchmark**	6,41	
Differenza	N.S.	Volatilità dichiarata***		

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rend.PROFILO PLUS 2020		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.Perfil Plus ESG		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.Perfil Dinámico ESG		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
Perfil Dinámico ESG, Perfil Plus ESG, PROFILO PLUS 2020
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.

Allegato 4

Art. 1 Legislación aplicable

El contrato estará sujeto a la legislación española, siendo de aplicación, entre otras, las siguientes normas: la Ley 50/1980, de 8 de octubre, de Contrato de Seguro, la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de los Seguros Privados Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, y sus normativas de desarrollo.

En caso de liquidación de la Compañía se aplicará la normativa irlandesa.

Art. 2 Resolución de las controversias y jurisdicción competente

De conformidad con el artículo 3 de la ORDEN ECO/734/2004, el Tomador, el Asegurado y el Beneficiario así como sus derechohabientes están facultados para formular reclamaciones contra la Compañía, si consideran que ésta realiza prácticas abusivas o lesivas de los derechos derivados del contrato de seguro.

Para formular su reclamación, deberá, en primer lugar, dirigirse por escrito exclusivamente a Intesa Sanpaolo Life dac, *Complaints Management Department, International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC – Dublin D01 K8F1, Ireland* o *Intesa Sanpaolo Life Dac, apartado de correos 35169 28080 Madrid* o enviando un correo electrónico a la siguiente dirección: reclamaciones@intesasanpaololife.es.

Si, transcurrido un mes desde la fecha de presentación de la reclamación, ésta no ha sido resuelta o ha sido denegada la admisión de la reclamación o desestimada su petición por las instancias anteriores, el reclamante, en virtud de lo dispuesto en la Orden ECC 2052/2012, de 16 de noviembre por la que se regula el procedimiento de presentación de reclamaciones ante los servicios de reclamaciones del Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, podrá formular su reclamación ante el Servicio de Reclamaciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, dirigiéndose por escrito al Servicio de Atención de Reclamaciones, sito en Paseo de la Castellana, 44, 28046 Madrid o por correo electrónico a la dirección: reclamaciones.seguros@mineco.es o a través de su página web www.dgsfp.mineco.es.

En relación con lo anterior, se advierte que, para la admisión y tramitación de cualquier reclamación ante del Servicio de Reclamaciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, será imprescindible acreditar haberlas formulado previamente por escrito ante el Servicio de Atención al Cliente de la Compañía y

el cumplimiento de los restantes requisitos exigidos por la legislación vigente y que dicha reclamación no ha sido resuelta en ese plazo de un mes o que haya sido denegada la admisión de la reclamación o desestimada su petición.

Además de lo anterior si, habiendo agotado el procedimiento de quejas de Intesa Sanpaolo dac, el asunto no ha sido resuelto a satisfacción de los reclamantes, el reclamante puede remitir la queja al siguiente *Irish Ombudsman* (defensor irlandés del cliente):

Irish Financial Services Ombudsman (FSO), Financial Services Ombudsman - 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Place, Dublin 2, D02 VH29 Ireland - Tel: +353 (0) 1 662 0899, Fax: +353 (0) 1 662 0890 - E-mail: enquiries@financialombudsman.ie - Web: www.financialombudsman.ie.

En todo caso, y de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 20/2015 y por los correspondientes reglamentos de ejecución, con especial referencia al reglamento de supervisión de los seguros privados, las controversias derivadas del presente contrato podrán ser resueltas:

- Por los jueces y los tribunales competentes (que serán los jueces o el tribunal del lugar en el que el Tomador, el Asegurado y el Beneficiario tienen su domicilio principal).
- Por decisión arbitral en virtud de los artículos 57 y 58 de la Ley General para la Defensa del Consumidor y el Usuario y modificaciones correspondientes, o conforme a lo dispuesto por la Ley 60/2003 de Arbitraje (con la condición de que exista un acuerdo previo entre Tomador y Compañía que determine este mecanismo para la resolución de controversias), soportando al cincuenta por ciento los gastos del procedimiento.
- A través de un mediador en los términos establecidos por la Ley 5/2012 sobre mediación en materia civil y mercantil.
- Para la resolución extrajudicial de litigios entre los consumidores residentes en la Unión Europea e Intesa Sanpaolo Life dac, en relación a las pólizas de seguro adquiridas a través de servicios de venta en línea o por otros medios electrónicos, está disponible una plataforma de resolución de litigios en línea "Resolución de litigios en línea" creada por la Comisión Europea por medio del Reglamento UE no. 524/2013, y accesible al siguiente enlace electrónico <https://ec.europa.eu/consumers/odr/>

La plataforma pone a disposición el listado de los Organismos de resolución extrajudicial de litigios, entre los cuales se puede, de mutuo acuerdo, elegir el Organismo al que remitir la resolución del litigio. La dirección del correo electrónico de la Compañía es: reclamaciones@intesasanpaololife.es.

Art. 3 Información sobre la Compañía

Intesa Sanpaolo Life dac es una entidad irlandesa, con domicilio social en *International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC – Dublin D01 K8F1, Ireland*, que pertenece al Grupo Asegurador italiano Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. que, a su vez, está controlado en un 99,985% por el Grupo Bancario Intesa Sanpaolo.

Está autorizada para operar como entidad aseguradora de vida por la Autoridad Supervisora de Seguros de Irlanda (Central Bank of Ireland) y se encuentra inscrita en el Registro de Entidades Aseguradoras de Vida y de No-vida (*Register of Life and Non-Life Insurance Undertakings*) de Irlanda con el número 284248.

La Compañía opera en España en régimen de libre prestación de servicios y figura inscrita en el Registro de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), con la clave L-0939. Puede consultarse el informe sobre la situación financiera y de solvencia de Intesa Sanpaolo Life dac, el cual está publicado en el sitio web www.intesasanpaololife.es

Art. 4 Descripción del producto

Intesa Sanpaolo Life TOP 10 es una póliza de seguro de tipo **unit-linked** (vinculada a fondos de inversión vinculados) con **prima periódica**, que confiere al Tomador la opción de abonar **primas adicionales**. El Tomador podrá optar por la revalorización de las primas periódicas y las primas periódicas podrán ser suspendidas, incrementadas o disminuidas.

En el momento de la firma del formulario de la solicitud, el Asegurado deberá tener una **edad entre 18 y 65 años**. El contrato podrá firmarse únicamente en el supuesto de que el Tomador y el Asegurado cuenten con la residencia en España. El Tomador y el Asegurado han de ser la misma persona, exceptuándose únicamente en el supuesto de que el Tomador fuera una persona jurídica.

Las prestaciones previstas por el contrato están relacionadas con el valor de las participaciones en los **fondos vinculados** en los que se encuentran invertidas las aportaciones realizadas por el Tomador. Los fondos con los que puede relacionarse el contrato son 12 fondos vinculados dependiendo del perfil de riesgo: Perfil Conservador, Perfil Moderado, Perfil Dinámico, Capital Activo Conservador, Capital Activo Moderado, Capital Activo Dinámico, Perfil Conservador ESG, Perfil Moderado ESG, Perfil Dinámico ESG, Capital Activo Conservador ESG, Capital Activo Moderado ESG, Capital Activo Dinámico ESG.

El valor de las participaciones en los fondos vinculados puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los mercados financieros siendo los riesgos vinculados a la inversión en dichos fondos directamente asumidos por el Tomador. Estas fluctuaciones son ajenas al control de la Compañía y los resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.

En el supuesto de **fallecimiento del Asegurado**, la Compañía se compromete a abonar un capital a los Beneficiarios designados por el Tomador. El capital es el importe equivalente al valor de las participaciones en los fondos vinculados al contrato. El valor total de las participaciones se calcula multiplicando el número de las participaciones vinculadas al contrato por su valor unitario, que se detecta el miércoles (utilizando el valor de las unidades detectadas en esa fecha si está disponible, de lo contrario el primer valor de la siguiente unidad disponible) de la semana siguiente respecto al día en que la Compañía reciba la comunicación de fallecimiento, con adjunto el certificado de defunción. Si el fallecimiento del Asegurado acontece una vez transcurrido un año a partir de la fecha de entrada en vigor de la cobertura del seguro, el valor total de las participaciones se verá incrementado por una prestación adicional de fallecimiento. La prestación adicional en el supuesto de fallecimiento ascenderá a un importe equivalente a la primera anualidad de prima periódica con un *massimo* de 12.000 euro, siempre que el Tomador haya abonado todas las primas periódicas previstas por el plan hasta el momento del fallecimiento del Asegurado.

Si en el momento de la solicitud de la prestación por fallecimiento del Asegurado el Tomador no hubiera abonado todas las primas periódicas previstas por el plan, ya sea por número o por importe, la prestación adicional de fallecimiento prevista para esta prestación de fallecimiento se calculará en base a la relación entre:

- la suma de las primas periódicas, netas de revalorizaciones, efectivamente abonadas hasta el momento del fallecimiento; y
- el importe de las primas periódicas, netas de revalorizaciones, tal y como fueron acordadas en la fase de suscripción de la solicitud de seguro.

Transcurrido el plazo mínimo de un año desde la entrada en vigor del contrato y con la condición de que el Asegurado siga vivo, y no sea designado ningún beneficiario irrevocable el Tomador podrá **rescatar total o parcialmente las participaciones** atribuidas al contrato (véase Art. 10).

Cesión de participaciones entre los fondos (switch).

Una vez transcurridos treinta días desde el pago de la prima inicial, el Tomador podrá solicitar el traslado a otros fondos de todas las participaciones invertidas en uno o varios fondos o bien una parte de las mismas.

La cesión de participaciones entre fondos deberá realizarse enviando una solicitud por escrito utilizando el oportuno formulario, ya sea dirigida a la Compañía mediante carta certificada con A/R o bien al Apartado de Correos dispuesto a tal fin o también a través del mediador de referencia, mediante carta dirigida a su domicilio o a través de la dirección de correo electrónico que figura en el Anexo 2 de las Condiciones Generales.

Modificación del destino de las primas. A lo largo del contrato el Tomador podrá solicitar, en cualquier momento, que las primas periódicas futuras o las posibles primas adicionales se inviertan en participaciones en fondos vinculados distintos de los elegidos con anterioridad, o en una proporción distinta a la establecida con anterioridad.

La modificación deberá realizarse enviando una solicitud por escrito, utilizando el oportuno formulario, ya sea dirigida a la Compañía mediante carta certificada con A/R o bien al Apartado de Correos dispuesto a tal fin o también a través del mediador de referencia.

Art. 5 Duración del contrato

La duración del contrato coincidirá con la vida del Asegurado, y finalizará en cualquiera de los siguientes supuestos:

- fallecimiento del Asegurado;
- resolución voluntaria del contrato;
- rescate total del contrato;
- reembolso de la transferencia SEPA de la prima periódica inicial ya pagada;
- reducción a cero del número total de participaciones asignadas al contrato.

Art. 6 Resolución voluntaria

Plazo admitido: 30 días a contar desde la formalización del contrato

El Tomador podrá resolver voluntariamente el contrato dentro de los treinta días siguientes a la fecha de recepción de la comunicación de confirmación de la póliza enviando una solicitud por escrito, acompañada de toda la documentación necesaria (declaración de no residencia en Irlanda, cumplimentada y firmada en original), ya sea dirigida a la Compañía mediante carta certificada con A/R o bien al Apartado de Correos dispuesto a tal fin o también a través del mediador de referencia, mediante carta dirigida a su domicilio o a través de la dirección de correo electrónico que figura en el Anexo 2 de las Condiciones Generales (véase Anexo 2 – Contactos para el intercambio de información). La Compañía procederá a la devolución al Tomador del valor total de las participaciones, determinado multiplicando el número de participaciones en cada fondo vinculado atribuidas al contrato por su valor unitario. El valor de las participaciones considerado a los efectos del cálculo será el valor a la fecha de la liquidación, es decir el miércoles (o el primer día laborable inmediatamente siguiente, si el miércoles no fuera laborable) de la semana siguiente a la fecha de recepción de la solicitud de resolución voluntaria acompañada de toda la documentación por parte de la Compañía.

Art. 7 Primas

1. Prima periódica

El Tomador opta por abonar una prima periódica por un importe mínimo de 600 euros anuales por un plazo de 10 años.

El Tomador podrá abonar la prima de forma anual, trimestral o mensual.

2. Prima adicional inicial

En el supuesto de periodicidad mensual de la prima periódica, el Tomador abonará también una prima adicional inicial equivalente a tres primas mensuales.

En el supuesto de opción por el plazo trimestral de la prima periódica, el Tomador abonará igualmente una prima adicional equivalente a una prima trimestral.

3. Primas adicionales

Una vez transcurridos al menos sesenta días desde la fecha de aceptación del contrato por parte de la Compañía, el Tomador podrá abonar primas adicionales por un importe mínimo de 1.000 euros cada una de ellas, debiéndose dirigir para ello al mediador de referencia.

4. Revalorización de las primas periódicas

El Tomador podrá optar, en la fase de suscripción de la solicitud, por la revalorización de las primas periódicas. Los porcentajes de revalorización anual disponibles aparecen indicados en la solicitud de seguro. La revalorización de las primas podrá suspenderse a lo largo del período de pago de las primas periódicas. Una vez suspendida, no podrá volver a solicitarse la revalorización.

5. Variación de las primas periódicas

Las primas periódicas podrán ser suspendidas, incrementadas o disminuidas.

6. Variación del pago de la prima periódica

La periodicidad del pago podrá ser modificada.

Art. 8 Gastos

1. Gastos directos

Gastos de emisión: No previstos

Gastos sobre la prima:

- *Prima periódica:* durante los cuatro primeros años de vigencia del contrato se prevé un recargo porcentual aplicado en todo caso a la prima periódica del primer año. El recargo varía según el modelo de revalorización de las primas periódicas elegido por el Tomador (mínimo 6,25%, máximo 7,86%)
- *Prima adicional inicial:* 5% de la prima pagada
- *Primas adicionales:* 5% de la prima pagada
- *Aumento de las primas periódicas:* durante los primeros cuatro años a contar desde el aumento de la prima periódica, se prevé un recargo porcentual aplicado al incremento inicial de la prima periódica (considerada neta del efecto de las posibles revalorizaciones acordadas en el momento de la entrada en vigor del

contrato). El recargo varía tanto sobre la base de la periodicidad anual desde la que se aplica el aumento de la prima periódica, como sobre la base del modelo de revalorización de las primas periódicas elegido por el Tomador. El recargo se aplicará durante cuatro años a partir del año de comienzo del efecto del aumento de la prima (mínimo 2,5%, máximo 6,89%)

Gastos de las garantías previstas por el contrato: incluidos en la comisión de gestión

Gastos del rescate: Se estará a lo dispuesto por el artículo 10, apartado 4

Gastos de la cesión de participaciones entre los fondos (switch): No previstos

Gastos de la modificación del destino de las primas: No previstos

Gastos de la variación de las primas periódicas: No previstos

Gastos de la modificación de la periodicidad del pago de las primas periódicas: No previstos

2. Gastos indirectos cargados al fondo vinculado

Gastos de gestión

Cada semana se aplicará, de manera proporcional, sobre el patrimonio neto de cada uno de los fondos la correspondiente comisión anual de gestión que incluirá los gastos de ejecución de la política de inversiones, de administración del fondo y de la cobertura del seguro en caso de fallecimiento:

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%

Comisión de incentivo de los fondos vinculados (o de performance)

No existente

Gastos de las IIC subyacentes

Los gastos de las IIC en los que se invierten los fondos vinculados varían según los sectores (*Monomanager* y *Multimanager*) y categorías (Monetario, Obligacional, Accionarial, Flexible/*Total Return*).

Monomanager Comisión de gestión máximo 1,2%

Multimanager Comisión de gestión máximo 1,5%

Comisión de performance (diferencia positiva entre el rendimiento de una inversión y su índice de referencia) *que grava las IIC* máximo 30% de *overperformance*

Gastos de la cobertura de fallecimiento

Una cuota equivalente al 0,16% del patrimonio del fondo, abonada con una parte de los gastos de gestión, se

destinará a la cobertura de la prestación adicional en el supuesto de fallecimiento.

Otros gastos

En todos los fondos se establecen gastos de custodia de las actividades financieras.

Art. 9 Atribución de las participaciones

Cada una de las primas se utiliza para la adquisición de participaciones en uno o varios fondos vinculados relacionados con el producto.

En el momento de la firma de la solicitud y con ocasión de las posibles primas adicionales, el Tomador indicará los fondos vinculados en los que desea invertir cada prima y el porcentaje de la misma a destinar a los fondos elegidos.

El número de participaciones atribuidas al contrato se determinará dividiendo la prima, o la parte de la misma destinada a cada fondo vinculado, por el valor unitario de las participaciones en los fondos elegidos.

La Compañía determinará y establecerá el valor de la participación en los fondos todos los miércoles (o el primer día laborable siguiente, si el miércoles no fuera laborable). El valor de la participación en cada uno de los fondos vinculados aparece publicado en el sitio web de la Compañía (www.intesasanpaololife.ie).

1. Prima inicial en el momento de la firma de la solicitud

La atribución de participaciones al contrato se efectuará el miércoles (o el primer día laborable siguiente, si el miércoles no fuera laborable) de la semana siguiente a la formalización del contrato, utilizando el valor unitario de las participaciones determinado en dicha fecha.

La prima será invertida por la Compañía a condición de que la misma se encuentre abonada en su cuenta corriente y esté disponible para la Compañía de forma definitiva.

2. Primas periódicas sucesivas a la inicial

La atribución de participaciones al contrato se efectuará el miércoles (o el primer día laborable siguiente, si el miércoles no fuera laborable) de la semana siguiente a la fecha en la que se realiza el pago de la prima, utilizando el valor unitario de las participaciones determinado dicho miércoles, si dispusieran del mismo, o bien el primer valor de participación sucesivo a disposición. La periodicidad del pago de la prima corresponderá al primer día del mes y la prima será invertida por la Compañía con la condición de que en dicha fecha, la prima se encuentre en la cuenta corriente de la Compañía a disposición de la misma de forma definitiva.

3. Prima adicional

En el supuesto de prima adicional, la atribución de las participaciones de la misma se realizará el miércoles (o el primer día inmediatamente siguiente, si el miércoles

no fuera laborable) de la semana siguiente a la recepción por parte de la Compañía de la solicitud de prima adicional acompañada de toda la documentación, utilizando el valor unitario de las participaciones determinado a dicha fecha. La prima será invertida por la Compañía con la condición de que la misma se encuentre en la cuenta corriente de la Compañía, a disposición de la misma de forma definitiva antes de la fecha de recepción de la solicitud de prima adicional por parte de la Compañía.

Art. 10 Rescate y disminución de la bonificación en el supuesto de fallecimiento

1. Términos

Transcurrido el plazo mínimo de un año desde la entrada en vigor del contrato y con la condición de que el Asegurado siga vivo, y no sea designado ningún beneficiario irrevocable el Tomador podrá rescatar total o parcialmente las participaciones atribuidas al contrato.

El rescate podrá efectuarse enviando una solicitud por escrito, adjuntando toda la documentación necesaria (declaración de no residencia en Irlanda, cumplimentada y firmada en original por el Tomador; auto-certificación de fe de vida del Asegurado; un certificado de la Cámara de Comercio de fecha no superior a 6 meses si el Tomador es una persona jurídica; una copia de los estatutos si el Tomador es una asociación o un ente religioso), ya sea dirigida a la Compañía mediante carta certificada con A/R o bien al Apartado de Correos dispuesto a tal fin o también a través del mediador de referencia, mediante carta dirigida a su domicilio o a través de la dirección de correo electrónico que figura en el Anexo 2 de las Condiciones Generales.

En el supuesto de rescate, la Compañía no prestará garantía alguna de rendimiento mínimo ni de devolución del capital invertido y, como consecuencia de ello, el Tomador asumirá el riesgo de evolución negativa del valor de las participaciones. Cabe señalar que, tras los rescates parciales pagados con anterioridad y/o los costes de transferencia de participaciones entre fondos, el valor total de las participaciones atribuidas al contrato podría ser inferior al importe pagado.

2. Rescate total

La Compañía se compromete a pagar al Tomador un importe equivalente al valor total de las participaciones atribuidas al contrato a la fecha de la desinversión. Del valor total de las participaciones se deducirán los gastos contemplados en el apartado 4 siguiente.

3. Rescate parcial

El rescate parcial podrá realizarse siempre que a la fecha de la solicitud el importe solicitado ascienda al menos a 1.000 euros.

El Tomador indicará los fondos en los que desea desinvertir y el porcentaje a rescatar de cada fondo.

La Compañía se compromete a pagar al Tomador el importe equivalente al porcentaje a rescatar de cada fondo objeto de la solicitud de rescate a la fecha de la desinversión. Al valor total de las participaciones se le aplicarán los gastos contemplados en el apartado 4 siguiente. El contrato permanecerá activo para las participaciones no rescatadas.

4. Gastos del rescate

En la tabla indicada a continuación se indican los gastos de salida del contrato en función de los años transcurridos desde la entrada en vigor del contrato.

Años	Gastos de rescate
0	n/a
1	5%
2	4%
3	3%
4+	0%

En todo caso, el gasto mínimo aplicado ascenderá a 20 euros, aunque hayan transcurrido 4 años desde la fecha de entrada en vigor del contrato.

5. La suspensión y la reducción de las primas periódicas

La suspensión y la reducción de las primas periódicas, independientemente de la forma en que sea efectuada por el Tomador, implica una disminución de la bonificación en el supuesto de fallecimiento.

La bonificación prevista para el supuesto de fallecimiento se calculará en base a la relación entre:

- la suma de las primas periódicas, netas de revalorizaciones, efectivamente abonadas hasta el momento del fallecimiento y
- el importe de las primas periódicas, netas de revalorizaciones, tal y como fueron acordadas en la fase de suscripción de la solicitud de seguro.

Art. 11 Indicaciones generales relativas al régimen fiscal aplicable

Las tasas y los impuestos correspondientes al contrato serán por cuenta del Tomador, del Beneficiario o de aquél que tenga derecho a la prestación y se aplicarán en el momento de la recepción del capital. El régimen fiscal aplicable al contrato será el del país de residencia del derechohabiente. Intesa Sanpaolo Life opera en España como retenedor.

Art. 12 **Características medioambientales o sociales**

El producto promueve, entre otras características, las medioambientales o sociales, así como el cumplimiento de las prácticas de buen gobierno según el Artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088 (SFDR), pero no se centra en inversiones sostenibles. El cumplimiento de las características medioambientales o sociales está condicionado a la inversión y tenencia de al menos una de las opciones de inversión clasificadas en el Artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088 (SFDR) vinculado al producto. A continuación, se enumeran los Fondos Internos (opciones de inversión) clasificados con arreglo al Artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088 (SFDR):

Perfil Conservador ESG
Perfil Moderado ESG
Perfil Dinámico ESG
Capital Activo Conservador ESG
Capital Activo Moderado ESG
Capital Activo Dinámico ESG

Estas opciones de inversión con arreglo al Artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088 (SFDR) representan el 50% de los Fondos Internos vinculados al producto. Puede encontrar información específica sobre las características medioambientales y sociales de cada una de las opciones de inversión enumeradas anteriormente en la publicación sobre la sostenibilidad de los servicios financieros (SFDR). Esta Publicación y cualquier actualización posterior están disponibles en el sitio web de la Empresa, en la página del producto.

Art. 13 **Integración de los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza ("ASG")**

La Empresa tiene una política para integrar los factores de sostenibilidad ASG en sus opciones de inversión y gestionar los riesgos derivados de la exposición a estos factores. Para ello, adopta criterios para excluir del ámbito de inversión a las empresas y emisores que operan en sectores "no socialmente responsables" y supervisa a los "emisores críticos" con una elevada exposición a los riesgos de sostenibilidad, lo que también podría repercutir en el rendimiento del producto. Los "riesgos de sostenibilidad" son riesgos relacionados con un acontecimiento o condición medioambiental, social o de gestión que, de producirse, podría causar un impacto negativo significativo real o potencial en el valor de la inversión. Para más información, consulte la sección específica de Sostenibilidad del sitio web de la empresa www.intesa-sanpaololife.ie.



Intesa Sanpaolo Life dac
Chief Executive Officer
Giuseppe Loforese

Regolamento dei Fondi Interni

AREA GESTIONE TATTICA**1. Costituzione e denominazione dei Fondi Interni**

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

- Profilo Base 2020;
- Profilo Standard 2020;
- Profilo Plus 2020;
- Capitale Attivo Base 2020;
- Capitale Attivo Standard 2020;
- Capitale Attivo Plus 2020;

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

Ogni fondo costituisce patrimonio separato dalle altre attività della Compagnia.

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

La Compagnia ha affidato la gestione dei fondi a Eurizon Capital S.A., con sede in Avenue de la Liberté, 8 Luxembourg, società appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo, di cui fa parte Intesa Sanpaolo Life dac.

Intesa Sanpaolo Life è comunque l'unica responsabile dell'attività di gestione del fondo.

2. Partecipanti ai Fondi Interni

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

3. Obiettivo dei Fondi Interni**Fondi Profilo Base 2020, Profilo Standard 2020, Profilo Plus 2020**

Ciascun fondo ha l'obiettivo di fornire una crescita nel tempo del capitale investito cercando di conseguire un rendimento superiore a quello del parametro di riferimento (benchmark), coerentemente con lo specifico profilo di rischio. Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento costituito da un indice o un insieme di indici comparabile, in termini di composizione e di livello di rischio, agli obiettivi di investimento della gestione di un fondo. All'indice, in quanto teorico, non vengono applicati costi. Di seguito si riportano il benchmark e i relativi pesi percentuali degli indici che lo compongono, il profilo di rischio e la categoria di ciascun fondo interno ed infine la descrizione degli indici contenuti nel benchmark.

PB – PROFILO BASE 2020

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	15%
JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	55%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro ¹	15%

Indicatore sintetico di rischio²: 2 di 7

Categoria: Bilanciato

¹ Blended index: I rendimenti misti sono calcolati da Intesa Sanpaolo Life sulla base dei valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ["Dati MSCI"]. Per chiarezza, MSCI non è l'"amministratore" dell'indice di riferimento, né un "contributore", "presentatore" o "contributore sottoposto a vigilanza" dei rendimenti misti, e i Dati MSCI non sono considerati un "contributo" relativamente ai rendimenti misti, a seconda della definizione di tali termini nelle normative, regolamenti, leggi o standard internazionali. I Dati MSCI sono forniti "così come sono", senza alcuna garanzia o responsabilità, e non è consentito effettuare copie o distribuirli. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione sull'opportunità di un investimento o strategia, e non sponsorizza, promuove, emette, vende o altrimenti raccomanda o patrocina alcun investimento o strategia, incluso qualunque prodotto finanziario o strategia basato su, o che segua o altrimenti utilizzi qualsiasi Dato MSCI, modelli, analisi o altri materiali o informazioni.

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

PS – PROFILO STANDARD 2020

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	45%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro ³	30%

Indicatore sintetico di rischio⁴: 3 di 7

Categoria: Obbligazionario Misto Internazionale

PP – PROFILO PLUS 2020

Indice che compone il benchmark	Peso Percentuale
Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR	10%
JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR	20%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EU	15%
MSCI All Country World Index Total Return in Euro	55%

Indicatore sintetico di rischio²: 3 di 7

Categoria: Bilanciato

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

Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR

L'indice è composto dai titoli di stato di alcuni Paesi dell'Area Euro, zero coupon, denominati in euro e aventi una scadenza inferiore ai 12 mesi e 15 giorni al momento dell'emissione. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **LEB1TREU**.

JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR

L'indice JPMorgan Government Bond (GBI) Broad fornisce agli investitori un benchmark che traccia le obbligazioni in valuta locale emesse dai governi dei mercati sviluppati ed emergenti. L'indice è composto da oltre 1.000 obbligazioni le cui emissioni appartengono ai 13 mercati obbligazionari internazionali sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Spagna, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti) più 5 emergenti (Finlandia, Irlanda, Nuova Zelanda, Portogallo e Sudafrica). Causa il costante sviluppo nel tempo dei mercati del debito globale, sono stati aggiunti altri Paesi, portando il conteggio totale dei paesi a 27. La serie dell'indice GBI comprende solo titoli di debito a tasso fisso. Questo universo esclude le obbligazioni callable, putable o convertibili. Sono inclusi solo i titoli con scadenza superiore a 13 mesi. La serie dell'indice GBI utilizza il tradizionale approccio di capitalizzazione di mercato per determinare il peso delle allocazioni di ciascun paese. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **JNUCGBIB**.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value

L'indice è rappresentativo del mercato obbligazionario investment grade, denominato in euro, a tasso fisso; l'indice comprende titoli del Tesoro, emissioni governative, emissioni societarie e cartolarizzate. L'inclusione si basa sulla denominazione valutaria di un'obbligazione e non sul paese di rischio dell'emittente. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **LE5CTREU**.

MSCI All Country World Index Total Return in Euro

L'indice, Total Return, è calcolato ogni giorno e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari sviluppati e dei paesi emergenti. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione non recuperabile,

³ Blended index: I rendimenti misti sono calcolati da Intesa Sanpaolo Life sulla base dei valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ["Dati MSCI"]. Per chiarezza, MSCI non è l'"amministratore" dell'indice di riferimento, né un "contributore", "presentatore" o "contributore sottoposto a vigilanza" dei rendimenti misti, e i Dati MSCI non sono considerati un "contributo" relativamente ai rendimenti misti, a seconda della definizione di tali termini nelle normative, regolamenti, leggi o standard internazionali. I Dati MSCI sono forniti "così come sono", senza alcuna garanzia o responsabilità, e non è consentito effettuarne copie o distribuirli. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione sull'opportunità di un investimento o strategia, e non sponsorizza, promuove, emette, vende o altrimenti raccomanda o patrocina alcun investimento o strategia, incluso qualunque prodotto finanziario o strategia basato su, o che segua o altrimenti utilizzi qualsiasi Dato MSCI, modelli, analisi o altri materiali o informazioni.

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

ed è espresso in dollari statunitensi e successivamente convertito in euro al tasso WMR. Il peso di ciascun titolo è calcolato sulla base della sua capitalizzazione corretta per il fottante, ed utilizza, nella selezione, criteri che evitino partecipazioni incrociate, per rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati. La composizione dell'indice viene rivista ogni trimestre L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo **NDE-EWNR**.

Fondi Capitale Attivo Base 2020, Capitale Attivo Standard 2020, Capitale Attivo Plus 2020

I fondi Capitale Attivo Base 2020, Capitale Attivo Standard 2020, Capitale Attivo Plus 2020 hanno l'obiettivo di realizzare una crescita nel tempo del capitale investito attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti, coerentemente con lo specifico profilo di rischio.

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

- Capitale Attivo Base 2020: 4 %;
- Capitale Attivo Standard 2020: 6%;
- Capitale Attivo Plus 2020: 8%;

L'indicatore sintetico² di rischio è:

- Capitale Attivo Base 2020: 2 di 7;
- Capitale Attivo Standard 2020: 3 di 7;
- Capitale Attivo Plus 2020: 4 di 7;

4 Caratteristiche dei Fondi Interni

Fondi Profilo Base 2020, Profilo Standard 2020, Profilo Plus 2020, Capitale Attivo Base 2020, Capitale Attivo Standard 2020 e Capitale Attivo Plus 2020

I Fondi Interni investono in attività finanziarie ammesse dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Possono invece essere superati i limiti di concentrazione dell'investimento in titoli con rating dell'emittente inferiore a BB o "not rated" previsti dalla normativa italiana (cfr Art. 5 Criteri di investimento del fondo interno - Limiti di investimento). La Compagnia rispetta inoltre i limiti previsti dalla normativa irlandese cui è sottoposta ai fini di vigilanza. I fondi potranno inoltre, ai fini di copertura dai rischi, investire in strumenti finanziari derivati non negoziati sui mercati regolamentati conclusi con controparti aventi un rating inferiore rispetto a quanto previsto dalla normativa italiana. In questo caso saranno poste in essere azioni alternative di mitigazione del rischio basate su strumenti di mercato e prassi contrattuali consolidate. Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva. Le attività finanziarie in cui investe ciascun fondo sono selezionate sulla base di analisi qualitative (es. stile di gestione, valutazione del processo di investimento, ecc) e quantitative (es. analisi della redditività corretta per il rischio). Ogni fondo può investire in fondi comuni di investimento che rispettano le disposizioni previste da diverse direttive comunitarie (Direttiva 85/611/CEE così come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e, dove previsto, dalla Direttiva 2001/108/CE, dalla Direttiva 2001/107/CE e dalla Direttiva 2009/65/CE). Ciascun fondo investe in modo dinamico in OICR (ossia fondi comuni e SICAV) istituiti o gestiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo a cui il Gestore Eurizon Capital SA appartiene (OICR Monomanager). Il Gestore diversifica l'investimento anche grazie a una selezione attiva dei migliori OICR istituiti da gestori non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (OICR Multimanager).

Fondo Interno	Percentuale massima investimento in OICR Multimanager
Profilo Base 2020	30%
Profilo Standard 2020	35%
Profilo Plus 2020	40%
Capitale Attivo Base 2020	30%
Capitale Attivo Standard 2020	45%
Capitale Attivo Plus 2020	60%

Resta ferma la facoltà da parte dell'impresa di assicurazione di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide e depositi bancari.

5 Criteri d'investimento del Fondo Interno

Ogni fondo è caratterizzato dalla propria politica di investimento⁵.

Fondo PROFILO BASE 2020

Il fondo investe in modo dinamico, principalmente o anche in via esclusiva, in OICR (ossia fondi comuni e SICAV) di tipo monetario obbligazionario ed azionario, sia dell'area euro sia dei mercati internazionali. Può inoltre investire in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

L'investimento in strumenti di natura azionaria varia da un minimo del 5% ad un massimo del 25%. L'investimento in OICR di natura monetaria ed obbligazionaria può avvenire anche in via esclusiva tramite OICR Monomanger.

L'investimento azionario in strumenti non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

E' inoltre consentita una esposizione massima attesa diretta o tramite OICR, in strumenti con rating creditizio inferiore a BB di S&P o Ba2 di Moody's o "not-rated" pari al 20% del valore del fondo interno.

Fondo PROFILO STANDARD 2020

Il fondo investe in modo dinamico principalmente o anche in via esclusiva, in OICR (ossia OICR e SICAV) di tipo monetario, obbligazionario e azionario, sia dell'area euro che dei mercati internazionali, istituiti o gestiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo a cui il Gestore Eurizon Capital SA appartiene (OICR Monomanger). Può inoltre investire in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

L'investimento in strumenti di natura azionaria varia da un minimo del 10% ad un massimo del 50%.

L'investimento azionario in strumenti non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

E' inoltre consentita una esposizione massima attesa diretta o tramite OICR, in strumenti con rating creditizio inferiore a BB di S&P o Ba2 di Moody's o "not-rated" pari al 15% del valore del fondo interno.

Fondo PROFILO PLUS 2020

Il fondo investe in modo dinamico principalmente o anche in via esclusiva in OICR (ossia OICR e SICAV) di tipo monetario, obbligazionario e azionario sia dell'area euro che dei mercati internazionali. Può inoltre investire in titoli del mercato monetario, obbligazionario e azionario.

L'investimento in strumenti di natura azionaria varia da un minimo del 35% ad un massimo del 75%.

L'investimento in OICR di natura azionaria può avvenire anche in via esclusiva tramite OICR Monomanger.

L'investimento azionario in strumenti non denominati in euro è esposto al rischio di cambio.

E' inoltre consentita una esposizione massima attesa diretta o tramite OICR, in strumenti con rating creditizio inferiore a BB di S&P o Ba2 di Moody's o "not-rated" pari al 10% del valore del fondo interno.

Caratteristiche valide per ciascun fondo interno

Relativamente agli strumenti appartenenti all'Asset Class Azionaria ed Obbligazionaria Societaria, ogni fondo interno si caratterizza per la selezione in misura prevalente di OICR che oltre alle informazioni di natura fondamentale considerano anche informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (cd. "Environmental, Social and Corporate governance factors" - ESG) o di OICR istituiti e/o gestiti da Società di Gestione che adottano nel proprio processo di investimento criteri ESG.

Gli **OICR di tipo azionario** investono in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in euro, sterlina britannica, franco svizzero, altre valute europee, dollaro statunitense, dollaro canadese e yen giapponese. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati internazionali.

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

⁵ Per facilitare la comprensione della politica di investimento dei fondi si riporta qui sotto una tabella che riassume il peso percentuale degli investimenti del fondo:

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

Gli **OICR di tipo obbligazionario** investono in titoli obbligazionari con scadenze più lunghe (superiori ai 12 mesi) emessi o garantiti da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. Per diversificare i propri investimenti, il fondo può investire in OICR specializzati in obbligazioni di mercati dei paesi emergenti e in obbligazioni High Yield

Aree geografiche/ mercati di riferimento: globale.

Categorie di emittenti: gli emittenti degli attivi sono enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, per la parte azionaria. Gli emittenti hanno sede principalmente in Europa, Nord America, Giappone, area Pacifico e paesi Emergenti.

Strumenti derivati: i fondi possono anche investire in strumenti finanziari derivati (per esempio Future, Opzioni, Swap) per gestire in modo efficace il portafoglio e per ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, ma senza modificare la finalità e le altre caratteristiche del fondo (tali strumenti ad esempio offrono uno o più dei seguenti vantaggi: elevata liquidità, ridotti costi di negoziazione, elevata reattività alle condizioni di mercato o riduzione della volatilità a parità di esposizione). Si evidenzia comunque che non è prevista la possibilità di assumere posizioni in leva.

Depositi Bancari

I fondi possono investire in depositi bancari.

* * *

Fondo CAPITALE ATTIVO BASE 2020

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

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

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

Per il fondo interno è identificata una volatilità annua massima pari a 5%.

Fondo CAPITALE ATTIVO STANDARD 2020

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

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

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 10%.

Fondo CAPITALE ATTIVO PLUS 2020

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

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

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

Per il fondo interno è identificata una volatilità annua massima pari a 20%.

Caratteristiche valide per ciascun soggetto fondo interno

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

Gli **OICR di tipo azionario** investono in azioni o titoli equivalenti denominati principalmente in euro, sterlina britannica, franco svizzero, altre valute europee, dollaro statunitense, dollaro canadese e yen giapponese. Questi strumenti sono negoziati sui mercati regolamentati internazionali.

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

Gli **OICR di tipo obbligazionario** investono in titoli obbligazionari con scadenze più lunghe (superiori ai 12 mesi) emessi o garantiti da stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. Per diversificare i propri investimenti, il fondo può in OICR specializzati in obbligazioni di mercati dei paesi emergenti e in obbligazioni High Yield.

Aree geografiche/ mercati di riferimento: globale.

Categorie di emittenti: gli emittenti degli attivi sono enti governativi (titoli di stato), societari (titoli corporate) e organismi sovranazionali per la parte obbligazionaria, mentre si tratta di società a media ed elevata capitalizzazione, le cui azioni sono facilmente liquidabili, per la parte azionaria. Gli emittenti hanno sede principalmente in Europa, Nord America, Giappone, area Pacifico e paesi Emergenti.

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

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

Depositi Bancari

I fondi possono investire in depositi bancari.

* * *

Limiti: la Compagnia monitorerà che la gestione dei fondi rispetti i limiti sopra riportati.

In caso venisse rilevato il superamento degli stessi, essa si impegnerà a riportare la gestione delle posizioni entro i limiti previsti, fatto salvo il caso in cui l'esecuzione di operazioni finalizzate al ripristino di tali limiti potrebbe incrementare il rischio di perdita del fondo stesso a causa del verificarsi di particolari condizioni di stress di mercato. In questo caso, la Compagnia si impegnerà a risolvere al più presto la situazione ponendo comunque particolare attenzione alla tutela dei Contraenti e dandone loro opportuna informativa qualora la situazione dovesse protrarsi per oltre 30 giorni lavorativi.

6 Costi indiretti addebitati ai Fondi Interni

Costi di gestione

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

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

Qui di seguito è indicato il costo di gestione specifico per ciascuno dei fondi:

Fondo Interno	Commissione annua di gestione
Profilo Base 2020	1,40%
Profilo Standard 2020	1,65%
Profilo Plus 2020	1,90%
Capitale Attivo Base 2020	1,40%
Capitale Attivo Standard 2020	1,65%
Capitale Attivo Plus 2020	1,90%

Costi degli OICR sottostanti

Qui di seguito i costi percentuali per l'acquisto degli OICR in cui investono il Fondi Interno:

Oneri di sottoscrizione e rimborso quote di OICVM⁶	0%
Costo di gestione annua gravante sugli OICVM	
Comparti Monomanager	
Monetario	Massimo 0,30%
Obbligazionario	Massimo 1,00%
Azionario	Massimo 1,20%
Flessibile / Total Return	Massimo 1,50%
Comparti Multimanager	
Monetario	Massimo 0,40%
Obbligazionario	Massimo 1,20%
Azionario	Massimo 1,50%
Flessibile / Total Return	Massimo 2,00%
Commissione di performance* gravante sugli OICVM	Massimo 30%

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

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

La Compagnia informa il Contraente di eventuali variazioni nel costo di gestione con le modalità i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

Entro trenta giorni dal momento della comunicazione delle variazioni, il Contraente può chiedere il trasferimento gratuito delle quote ad altri Fondi Interni gestiti dalla Compagnia, oppure può riscattare la polizza senza l'applicazione di costi aggiuntivi e/o costi di riscatto.

Commissione di incentivo (o di performance)

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

Fondo Interno	Parametro di riferimento
Capitale Attivo Base 2020, Capitale Attivo Standard 2020, Capitale Attivo Plus 2020	15% dell'eventuale extrarendimento del fondo (overperformance), determinato come di seguito descritto.
Profilo Base 2020, Profilo Standard 2020 e Profilo Plus 2020	20% dell'eventuale extrarendimento del fondo (overperformance), determinato come di seguito descritto.

Per i fondi Capitale Attivo Base 2020, Capitale Attivo Standard 2020 e Capitale Attivo Plus 2020

Con riferimento al generico anno solare l'overperformance è l'incremento percentuale fatto registrare nel periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare precedente e l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare stesso dal valore quota del fondo rispetto all' High Water Mark (HWM)⁷ incrementato del rendimento del parametro di riferimento. Nel primo anno di commercializzazione del fondo, si considera la frazione d'anno compresa tra la prima data di calcolo del valore quota del fondo e l'ultima a fine anno solare. Il parametro di riferimento ai fini del calcolo delle commissioni di performance varia in funzione del fondo, come rappresentato nella seguente tabella:

Fondo Interno	Parametro di riferimento
Profilo Base 2020	100% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill + 0,25% annuo
Profilo Standard 2020	100% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill + 0,75% annuo
Profilo Plus 2020	100% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill + 1,25% annuo

⁶ Comparto Monomanager: costituito da OICR istituiti o gestiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo Comparto; Multimanager: costituito da OICR istituiti o gestiti da gestori non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.

⁷ L'HWM è definito come segue: alla data di lancio del prodotto l'HWM coincide con il valore quota iniziale del fondo pari a 10 euro; successivamente, l'HWM viene aggiornato in corrispondenza all'ultimo giorno di quotazione di ciascun anno solare prendendo il più alto tra il valore quota registrato a tale data e l'HWM precedente.

Per i fondi Profilo Base 2020, Profilo Standard 2020, Profilo Plus 2020

Con riferimento al generico anno solare l'overperformance è la differenza tra l'incremento percentuale fatto registrare nel periodo intercorrente tra l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare precedente e l'ultima data di valorizzazione del fondo dell'anno solare stesso dal valore quota del fondo e l'incremento fatto registrare dal "parametro di riferimento" nello stesso periodo. Nel primo anno di commercializzazione del fondo, si considera la frazione d'anno compresa tra la prima data di calcolo del valore quota del fondo e l'ultima a fine anno solare. Nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento abbia segno negativo, per calcolare l'overperformance si considera che il parametro abbia registrato un incremento pari a zero. Il parametro di riferimento ai fini del calcolo delle commissioni di performance varia in funzione del fondo e coincide con il benchmark, come rappresentato nella seguente tabella:

Fondo Interno	Parametro di riferimento
Profilo Base 2020	15% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR; 55% JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR; 15% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value; 15% MSCI All Country World Index Total Return in Euro ⁸
Profilo Standard 2020	10% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR; 45% JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR; 15% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value; 30% MSCI All Country World Index Total Return in Euro ⁹
Profilo Plus 2020	10% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index TR Index Value Unhedged EUR; 20% JPMorgan GBI (All) Broad TR EUR; 15% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value; 55% MSCI All Country World Index Total Return in Euro ¹⁰

Per tutti i fondi

Il calcolo della commissione annua di performance è effettuato in occasione di ogni valorizzazione settimanale del fondo, accantonando un rateo che fa riferimento all'overperformance maturata rispetto all'ultima data di valorizzazione dell'anno solare precedente. La commissione di performance è applicata al minor ammontare tra il valore complessivo medio del patrimonio del fondo rilevato nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno solare precedente e la data di valorizzazione e il valore complessivo netto del patrimonio del fondo disponibile nel giorno di calcolo. L'importo della commissione di performance viene prelevato dal fondo annualmente. È previsto inoltre un limite massimo alla commissione di over-performance pari al 25% delle commissioni di gestione percepite dalla Compagnia.

Altri costi

Per il fondo sono previste le spese di custodia delle attività finanziarie del Fondo Interno.

⁸ Blended index: I rendimenti misti sono calcolati da Intesa Sanpaolo Life sulla base dei valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ["Dati MSCI"]. Per chiarezza, MSCI non è l'"amministratore" dell'indice di riferimento, né un "contributore", "presentatore" o "contributore sottoposto a vigilanza" dei rendimenti misti, e i Dati MSCI non sono considerati un "contributo" relativamente ai rendimenti misti, a seconda della definizione di tali termini nelle normative, regolamenti, leggi o standard internazionali. I Dati MSCI sono forniti "così come sono", senza alcuna garanzia o responsabilità, e non è consentito effettuarne copie o distribuirli. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione sull'opportunità di un investimento o strategia, e non sponsorizza, promuove, emette, vende o altrimenti raccomanda o patrocina alcun investimento o strategia, incluso qualunque prodotto finanziario o strategia basato su, o che segua o altrimenti utilizzi qualsiasi Dato MSCI, modelli, analisi o altri materiali o informazioni.

⁹ Blended index: I rendimenti misti sono calcolati da Intesa Sanpaolo Life sulla base dei valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ["Dati MSCI"]. Per chiarezza, MSCI non è l'"amministratore" dell'indice di riferimento, né un "contributore", "presentatore" o "contributore sottoposto a vigilanza" dei rendimenti misti, e i Dati MSCI non sono considerati un "contributo" relativamente ai rendimenti misti, a seconda della definizione di tali termini nelle normative, regolamenti, leggi o standard internazionali. I Dati MSCI sono forniti "così come sono", senza alcuna garanzia o responsabilità, e non è consentito effettuarne copie o distribuirli. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione sull'opportunità di un investimento o strategia, e non sponsorizza, promuove, emette, vende o altrimenti raccomanda o patrocina alcun investimento o strategia, incluso qualunque prodotto finanziario o strategia basato su, o che segua o altrimenti utilizzi qualsiasi Dato MSCI, modelli, analisi o altri materiali o informazioni.

¹⁰ Blended index: I rendimenti misti sono calcolati da Intesa Sanpaolo Life sulla base dei valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ["Dati MSCI"]. Per chiarezza, MSCI non è l'"amministratore" dell'indice di riferimento, né un "contributore", "presentatore" o "contributore sottoposto a vigilanza" dei rendimenti misti, e i Dati MSCI non sono considerati un "contributo" relativamente ai rendimenti misti, a seconda della definizione di tali termini nelle normative, regolamenti, leggi o standard internazionali. I Dati MSCI sono forniti "così come sono", senza alcuna garanzia o responsabilità, e non è consentito effettuarne copie o distribuirli. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione sull'opportunità di un investimento o strategia, e non sponsorizza, promuove, emette, vende o altrimenti raccomanda o patrocina alcun investimento o strategia, incluso qualunque prodotto finanziario o strategia basato su, o che segua o altrimenti utilizzi qualsiasi Dato MSCI, modelli, analisi o altri materiali o informazioni.

7 Valorizzazione delle quote e loro pubblicazione

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

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

Gli interessi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti e aggiunti al patrimonio del Fondo Interno.

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

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

Nel caso in cui il giorno di calcolo del valore unitario della quota sia festivo, tale valore sarà invece calcolato il giorno lavorativo successivo, mantenendo i prezzi del giorno di riferimento.

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

Il valore unitario della quota del Fondo Interno è pubblicato giornalmente sul sito della Compagnia: www.intesasanpaololife.ie.

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

8 Modifiche ai Fondi Interni

Nell'interesse dei Contraenti, la Compagnia può modificare i criteri di investimento e i costi di ciascun Fondo Interno, come stabilito ai paragrafi 5 "Criteri di investimento dei Fondi Interni" e 6 "Costi indiretti addebitati ai Fondi Interni".

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

9 Eventuale fusione o estinzione dei Fondi Interni

Fatto salvo quanto già previsto al precedente art. 5 di questo regolamento, la Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza, anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee. La Compagnia, inoltre, può liquidare il Fondo Interno a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria e/o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo Interno stesso. Le operazioni di fusione e di liquidazione non comportano alcun costo per i Contraenti e saranno comunicate con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.